

BND Paraplufonds Collectief

Jaarverslag 2012

BND Paraplufonds Collectief

BND Paraplufonds Collectief

Inhoud

Verslag van de beheerder	2 - 7
Jaarrekening	8
Samengestelde balans	9
Samengestelde winst en verliesrekening	9
Samengesteld kasstroomoverzicht	10
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	11 - 19
Subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief	20 -38
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	39
Controleverklaring	40

BND Paraplufonds Collectief

Verslag van de beheerder

Algemene informatie

Structuur van het Fonds

Het BND Paraplufonds Collectief ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 januari 2012. 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, en kent een eigen intrinsieke waardebepaling van de Participaties. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participatiehouders van het desbetreffende Subfonds. De intrinsieke waarde van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.

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, houdende vaststelling van het beleggingsinstellingen. 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.

Toezicht

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. 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 Vermogensopbouw N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Deelname in dit Fonds staat alleen open voor gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft. Deze rechtspersonen dienen voor deelname in het fonds uitdrukkelijke toestemming te hebben van de Beheerder. Het Fonds is niet geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De externe accountant van het fonds is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Postbus 90357, 1006 BJ te Amsterdam.

Organisatiestructuur

Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V., opgericht op 12 juni 2009, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 30263105. De bewaring van alle tot het vermogen van het Fonds behorende goederen is een taak van de Bewaarder. De Bewaarder van het Fonds is KAS-Trust Bewaarder Brand New Day Collectief Paraplufonds B.V., opgericht op 2 december 2011, statutair gevestigd en kantoorhoudende aan de Spuistraat 172, 1012 VT te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam, onder nummer 54093260. Tussen beheerder en bewaarder is gedurende het hele jaar goed overleg geweest.

BND Paraplufonds Collectief

Fondsbestuur

Het bestuur van het Fonds en de administratie van het Fonds wordt gevoerd door de Beheerder. Het bestuur is verantwoordelijk voor een integrale uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening. De Beheerder handelt hierbij in het belang van de deelnemers in het Fonds en streeft ernaar binnen de organisatorische opzet van het beheer belangentegenstellingen tegen te gaan. De beheerder onderschrijft de maatregelen die zijn benoemd in de DUFAS Principes van Fondsbestuur en leeft de hier benoemde regels en principes grotendeels ook impliciet na in haar organisatie. De wijze waarop de bestuursstructuur is ingericht is echter nog niet expliciet beschreven in de bedrijfsvoering.

Doelstelling

Brand New Day wil de goedkoopste pensioenspecialist van Nederland zijn. Het is onze missie om werknemers, ZZP'ers, DGA's, bedrijven en pensioenfondsen door onze lage kosten méér pensioen te laten opbouwen.

Beleggingsbeleid

Het Fonds is er, via de verschillende Subfondsen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. De verdeling van het door de Participant ingelegde bedrag over de Subfondsen, is gebaseerd op een rendement- en risicoprofiel dat aansluit op de wensen van de klant. Dit rendement- en risicoprofiel kan door de klant zelf worden aangepast via de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in staatsobligaties enerzijds en indexfondsen anderzijds en kunnen tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden. Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, aparte beleggingsdoelstellingen en daarmee verschillende grenzen van de beleggingsactiviteiten. Indien dit, naar het oordeel van de Beheerder, in het belang van de Participanten is kan de Beheerder besluiten tot een wijziging van beleggingsbeleid, beleggingsdoelstellingen en / of de grenzen van de beleggingsactiviteiten van een Subfonds. Een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen is te vinden in het prospectus van het Fonds die beschikbaar is op de website van de Beheerder.

Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds wordt er een beheervergoeding in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt op jaarbasis 0,31% van de intrinsieke waarde van het BND Wereld Index fonds en 0,4% van de intrinsieke waarde van de overige subfondsen. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt 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 het Subfonds door de Bewaarder, 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.

BND Paraplufonds Collectief

Financiële informatie

Resultaat (in EUR x 1.000) van de in 2012 actieve subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief over 2012:

EUR x 1.000	Opbrengsten	Kosten	Resultaat
BND Wereld Index Fonds Collectief	70	(2)	68
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief	-	-	-
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief	163	(5)	158
BND Duurzaam Wereld Index Fonds Collectief	2	-	2

Performance overzicht van de per ultimo 2012 actieve subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief over 2012

	Uitstaande participaties	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	<i>Aantal x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>In %</i>
BND Wereld Index Fonds Collectief	211	2.315	9,6%
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief	2	18	8,3%
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief	354	3.870	9,3%
BND Duurzaam Wereld Index Fonds Collectief	9	93	8,2%

Het BND Wereld Index fonds Collectief kent een total expense ratio (TER) van 0.4%, deze bestaat uit beheerkosten van 0,31% en de TER van het onderliggende fonds van 0.09%. De 2 obligatiesubfondsen kennen een total expense ratio van 0,4%. Het BND Duurzaam Wereldindexfonds Collectief kent een TER van 0.65% (beheerkosten van 0.25% plus de TER van het onderliggend fonds van 0.25%).

Resultaat en ontwikkelingen gedurende het jaar

In het eerste kwartaal van 2012 stegen de wereldwijde aandelenmarkten naar aanleiding van door afnemende zorgen over de Europese schuldencrisis. De rente van staatsobligaties in de eurozone bleef nagenoeg onveranderd.

In het tweede kwartaal sloeg de stemming om en voerde de onzekerheid over structurele beleidsmaatregelen in Europa en de vrees voor zwakkere economische data de boventoon, in deze periode daalden de aandelenkoersen. De rente op Westeuropese staatsobligaties daalde licht.

Waar in het tweede kwartaal van 2012 nog grote angst bestond over de politieke en economische ontwikkelingen in de Eurozone, keerde de relatieve rust terug na de zomer. Door de wereldwijd gecoördineerde acties daalden niet alleen de hoge rentes op minder kredietwaardige landen zoals Spanje en Italië, maar ook die op de meest veilige staatsobligaties (AAA) van Duitsland en Nederland. Net als op de aandelenmarkt werden beleggers gesterkt in hun vertrouwen door uitspraken van beleidsmakers en strenge Europese begrotingsmaatregelen in bijvoorbeeld Griekenland, Spanje en Italië.

Het BND Wereldindexfonds kende een resultaat vanaf introductiedatum 31-1-2012 tot en met 31-12-2012 van +9.6 Het fonds volgde de MSCI World Index (Euro-Hedged) hiermee op de voet. De obligatiefondsen BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief en BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief behaalden

BND Paraplufonds Collectief

een positief rendement vanaf introductiedatum 31-1-2012 tot en met 31-12-2012 van respectievelijk +8.3% en +9.3%.

Op 29 juni 2012 is het BND Duurzaam Wereldindexfonds Collectief geïntroduceerd. Het resultaat van introductiedatum tot en met eind 2012 bedroeg +8.2%.

Gevoerd beleid

Het Fonds heeft geen schulden, anders dan verplichtingen uit hoofde van te plaatsen participaties. De solvabiliteit is dan ook uitstekend te noemen. Aangezien (de verschillende subfondsen van) het Fonds uitsluitend beleggen in courante effecten en het Fonds ook nog de mogelijkheid heeft om gebruik te maken van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden, is ook de liquiditeit van het Fonds uitstekend. Er wordt dan ook geen financieringsbehoefte van het fonds voorzien.

Het beleggingsbeleid van de verschillende subfondsen van het Fonds, inclusief de per mei 2012 geïntroduceerde aandelenfondsen, staat uitgebreid beschreven in het prospectus van het Fonds dat beschikbaar is op de website van de Beheerder.

Dividend

Voor alle Subfondsen is beoordeeld of een fiscale herbeleggingsreserve of afrondingsreserve gevormd kon worden. Wanneer de fiscaal uit te keren winst van een Subfonds hoger is dan de per Subfonds gevormde reserve is dit bedrag in de maand mei, volgend op het boekjaar van uit te keren fiscale winst, dividend aan de participanten uitgekeerd. Hiermee wordt voldaan aan de uitdelingsverplichting die geldt voor het Fonds om de status van fiscale beleggingsinstelling te behouden. Indien van toepassing vond uitkering plaats na inhouding van dividendbelasting. Het bedrag aan uitgekeerde winst is steeds herbelegd binnen dit Subfonds.

Toekomst

De Beheerder werkt continu aan de verbetering van dienstverlening aan haar klanten. Dit kan betekenen dat ook in 2013 nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd.

Risico's

Prijrisico

Onder prijrisico worden renterisico, marktrisico en valutarisico begrepen.

- Renterisico

Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds. Het Fonds loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name in de obligatiesubfondsen). Het Fonds heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken (inflatie geïndexeerde obligaties) loopt het Fonds risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

- Marktrisico

Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten. De subfondsen die beleggen in obligaties doen dit uitsluitend in

BND Paraplufonds Collectief

Nederlandse of Duitse staatsobligaties. Op deze staatsobligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de marktrente zal de koers van de obligatie dalen. De aandelensubfondsen hanteren een 'passieve' strategie voor het beheer van de beleggingen. Deze strategie is opgesteld om het rendement van een index te volgen door te beleggen in de aandelen die ten grondslag liggen aan de desbetreffende index, dan wel in indexfondsen die deze index volgen.

- Valutarisico

De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro). Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De beleggingen van het Fonds noteren uitsluitend in Euro.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor de beleggingsinstelling als gevolg van faillissementen of betalingsonmacht van tegenpartijen. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan. Beheersing van het kredietrisico vindt plaats door voor obligaties uitsluitend te beleggen in Nederlandse of Duitse staatsobligaties die alle een zeer hoge credit rating hebben. Voor aandelensubfondsen wordt belegd in fondsen van Vanguard met een zeer goede reputatie. Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt.

Het BND Paraplufonds Collectief kan zelf geen effecten uitlenen. Wel kan de onderliggende beleggingsinstelling van Vanguard waarin wordt belegd effecten uitlenen.

Liquiditeitsrisico

De verschillende subfondsen van het Fonds beleggen uitsluitend in courante effecten en het Fonds ook nog de mogelijkheid heeft om gebruik te maken van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden. Dit beperkt het liquiditeitsrisico. Niettegenstaande dit gegeven bestaat, onder andere in geval van onvoorziene marktomstandigheden, het risico dat door een Subfonds ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd. Aangezien de aandelenfondsen volledig beleggen in Vanguard fondsen is het weliswaar onwaarschijnlijk, maar nooit uit te sluiten, dat er vertraging optreedt in de directe verkoopmogelijkheid van de belegging in dit subfonds.

Risico concentratie van beleggingen

Het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten. De aandelenindexfondsen houden hiermee rekening door te beleggen in wereldwijde aandelenindices en waar gekozen wordt voor beleggingen in bepaalde segmenten, wordt binnen dit segment gekozen voor een brede spreiding, waarmee de (landen, regionale, sector en bedrijfsspecifieke) risico's zoveel mogelijk worden gespreid. Het feit dat de aandelenfondsen via Vanguard beleggen in gespreide indices zorgt wel voor een concentratie van beleggingen. De obligatiefondsen kennen een beperkte spreiding, wederom van staatsobligaties van de meest kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Algemeen

Als Beheerder van BND Paraplufonds Collectief is het, overeenkomstig artikel 121 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat voor het BND Paraplufonds Collectief wordt beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht en de daaraan gerelateerde gestelde eisen en dat

BND Paraplufonds Collectief

deze bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2012 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de Beheerder voor zover gericht op de activiteiten van BND Paraplufonds Collectief. De bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de bij of krachtens de wet gestelde vereisten. Een dergelijke structuur kan geen absolute zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar is ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen aangaande de risico's gerelateerd aan de activiteiten van de beleggingsinstelling. De beoordeling van het functioneren en de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de Beheerder.

Activiteiten gedurende het boekjaar 2012

De opzet van de administratieve organisatie en interne controle (thans 'bedrijfsvoering' genoemd) is beoordeeld en is in lijn met de wetgeving. Relevante risico's zijn in kaart gebracht en bijbehorende interne controles zijn gedefinieerd. Aan de beoordeling van de effectiviteit en het functioneren van de bedrijfsvoering wordt in de praktijk op een aantal manieren invulling gegeven. Door middel van duidelijke procesbeschrijvingen en de daarin opgenomen beheersingsmaatregelen wordt veel aandacht besteed aan de effectiviteit van de bedrijfsvoering. Via rapportages van de externe accountant over de bedrijfsvoering worden wij periodiek geïnformeerd. Aangezien de leden van de directie van de Beheerder zelf frequent deelnemen aan de bedrijfsvoering, steunen wij ook op onze eigen ervaring. Daarnaast is er een incidenten- en klachtenprocedure.

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende het boekjaar 2012 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en in overeenstemming met de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als Beheerder voor BND Paraplufonds Collectief te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2012 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 8 mei 2013

De Beheerder
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

BND Paraplufonds Collectief

Jaarrekening

BND Paraplufonds Collectief

2012

BND Paraplufonds Collectief

Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming

Alle bedragen zijn in €

BALANS

ACTIVA 31 december 2012

Beleggingen

Aandelen 2.405.454

Obligaties 3.888.103

6.293.557

Overlopende activa 600

Liquide middelen

Liquide middelen 2.282

Totaal Activa 6.296.439

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal 6.067.536

Overige reserve -

Onverdeeld resultaat 228.903

6.296.439

Totaal Passiva 6.296.439

WINST- & VERLIESREKENING

over de periode 1 januari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

2012

Opbrengsten

Opbrengsten uit beleggingen 236.059

Lasten

Beheervergoeding (7.156)

Resultaat 228.903

BND Paraplufonds Collectief

KASSTROOMOVERZICHT

over de periode 1 januari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

2012

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten

Resultaat	228.903
Aankopen effecten	(6.058.131)
Verkopen effecten	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(235.426)
Mutatie kortlopende schulden	(600)
	<hr/>
	(6.294.157)
	<hr/>

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten (6.065.254)

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	6.129.348
Betaald bij inkoop participaties	(61.812)
	<hr/>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	6.067.536
	<hr/>

Netto kasstroom 2.282
=====

Stand liquide middelen begin boekjaar -
Stand liquide middelen einde boekjaar 2.282

Mutatie geldmiddelen 2.282
=====

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

BND Paraplufonds Collectief

Toelichting op de balans per 31 december 2012 en de winst- en verliesrekening over 2012

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds Collectief ('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 pensioendoelinden. 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.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V., opgericht op 12 juni 2009, 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.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS-Trust Bewaarder Brand New Day Collectief Paraplufonds B.V., opgericht op 2 december 2011, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 54093260. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds.

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, houdende vaststelling van het beleggingsinstellingen. 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 en de Bewaarder van het BND Paraplufonds Collectief, 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 Collectief 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.

BND Paraplufonds Collectief

Kasstroomoverzicht

Bij toetredingen worden de van beleggers ontvangen gelden door BND Paraplufonds Collectief onder aftrek van toetredingskosten belegd in het door de belegger gewenste subfonds. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de subfondsen volledig aan de beleggers uitgekeerd. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De liquide middelen bestaan uit tegoeden bij banken.

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 31-12-2012 uit de navolgende subfondsen:

1. BND Wereldindexfonds Collectief
2. BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief
3. BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief
4. BND Duurzaam Wereldindexfonds Collectief
5. BND Spaarfonds Collectief

Van de subfondsen is de balans, winst en verliesrekening en het kasstroomoverzicht opgenomen. In de toelichting op de jaarcijfers van de subfondsen is 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 jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. 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 vervaardigings-prijs 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.

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. Alle bedragen in dit Jaarverslag luiden in euro, tenzij anders aangegeven.

BND Paraplufonds Collectief

Jaarcijfers subfondsen

Aan de jaarcijfers 2012 van het Fonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het Fonds.

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 regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingmethoden 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.

Liquide middelen

De liquide middelen 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. Rente die is ontvangen op de centrale stortingsrekening komt ten goede aan de Beheerder.

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 fonds 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.

BND Paraplufonds Collectief

Opbrengsten uit beleggingen

Onder de opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatcomponenten zoals verdiende 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.

Lasten

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

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt op jaarbasis 0,31% van de intrinsieke waarde van het BND Wereld Index fonds en 0,4% van de intrinsieke waarde van de overige subfondsen. 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. De beheervergoeding omvat een vergoeding voor de algemene kosten, die rechtsreeks door de Beheerder worden voldaan. 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.

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 het Subfonds door de Bewaarder, 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 Collectief heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

Kostenratio (expense-ratio)

De expense-ratio drukt de totale kosten uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde. Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in een periode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het subfondsvermogen worden gebracht. Deze kostenpost is direct af te leiden uit de jaarcijfers en is voor de subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief gelijk aan de beheervergoeding. Aangezien de beheerkosten de enige kosten van het fonds zijn en de beheerkosten op dagbasis over het fondsvermogen worden berekend, wordt ook de expense-ratio op basis van daggemiddelden berekend. De kostenratio is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

BND Paraplufonds Collectief

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De omloopfactor drukt de omvang van de effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

De omloopfactor is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

Verbonden partijen

Het BND Paraplufonds Collectief 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. Verder hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

Stembeleid

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

Beleggingen

Voor de obligatiesubfondsen is uitsluitend belegd in Nederlandse en Duitse staatsobligaties. Hierdoor wordt de hoogst mogelijke zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de aflossing van de hoofdsom. De S&P credit rating is voor de Nederlandse en Duitse staat AAA. Alle staatsobligaties zijn ter beurze genoteerd.

De aandelenfondsen streven naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in indexfondsen die het rendement volgen van breed gespreide indices. De Beheerder stelt vast in welk(e) indexfonds(en) wordt belegd. Dit gebeurt aan de hand van een zorgvuldige selectieprocedure waarbij de Beheerder een oordeel velt over zowel het indexfonds als de beheerder van dat product. Het indexfonds wordt beoordeeld op basis van kenmerken als de gehanteerde beleggingsmethodiek, de kosten, de in het verleden behaalde beleggingsresultaten (rendement en risico), de transparantie van de prijsvorming en de informatievoorziening. Op het niveau van de beheerder van het betreffende indexfonds wordt gekeken naar onder meer de ervaring met indexbeleggen, de reputatie op het gebied van indexbeleggen, de informatievoorziening en de administratieve organisatie. De aandelenindexfondsen beleggen in fondsen die beheerd worden door Vanguard Group (Ireland) Limited. Deze fondsen staan niet onder Nederlands toezicht, maar zijn opgericht in Ierland en door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen

Het BND Wereldindexfonds Collectief belegt in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Global Stock Index Fund (Euro-Hedged). Dit fonds volgt de Morgan Stanley Capital International World Free Index (total return, net dividends en Euro-Hedged), een voor valutarisico afgedekte, gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in 25 ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

Het BND Duurzaam Wereldindexfonds Collectief belegt in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard SRI Global Stock Fund. Dit fonds volgt de Financial Times Stock Exchange All World Developed Index, een gediversifieerde, marktgewogen index die de prestatie meet van gewone aandelen van grote en middelgrote bedrijven in ontwikkelde landen.

BND Paraplufonds Collectief

Per 31 december 2012 is door het BND Paraplufonds Collectief belegd in de volgende effecten:

Naam	Bedrag 2012
<i>Aandelen</i>	
Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged)	2.312.060
Vanguard SRI Global Stock Fund	93.394
<i>Totaal aandelen</i>	<i>2.405.454</i>
<i>Staatsobligaties</i>	
NL 2013 4,25%	725
NL 2015 3,25%	741
NL 2017 4,5%	750
NL 2018 4%	3.076
NL 2019 4%	3.510
NL 2020 3,5%	5.434
NL 2021 3,25%	3.080
NL 2023 3,75%	513.057
NL 2028 5,5%	744.763
NL 2037 4%	1.322.778
NL 2042 3,75%	1.290.189
<i>Totaal staatsobligaties</i>	<i>3.888.103</i>
Totale beleggingen	6.293.557

Risico's

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling 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 uw 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 dat zij hebben ingelegd. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participatiehouders voor meer aansprakelijk zijn dan de hoogte van hun inleg. In de verslagperiode hebben zich, behalve het vanzelfsprekende prijsrisico, geen noemenswaardige gevolgen voorgedaan van de hieronder beschreven risico's.

Prijsrisico

Onder prijsrisico worden renterisico, marktrisico en valutarisico begrepen.

- Renterisico

Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds. Het Fonds loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name in de obligatiesubfondsen). Het Fonds heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken (inflatie geïndexeerde obligaties) loopt het Fonds risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

- Marktrisico

Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle

BND Paraplufonds Collectief

beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten. De subfondsen die beleggen in obligaties doen dit uitsluitend in Nederlandse of Duitse staatsobligaties. Op deze staatsobligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de marktrente zal de koers van de obligatie dalen. Hoe groter de resterende looptijd van de obligatie, hoe groter het koersrisico van de obligatie.

Voor de beleggingen per 31 december 2012 gelden de volgende resterende looptijden voor obligaties:

	2012 € x 1.000	2012 In %
Resterende looptijd < 1 jaar	1	0,03%
Resterende looptijd 1-5 jaar	1	0,03%
Resterende looptijd > 5 jaar	3.886	99,94%
Totaal	3.888	100,0%

De duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. De duration, uitgedrukt in jaren, staat voor de gemiddeld gewogen looptijd van alle toekomstige kasstromen die voortkomen uit de obligatie (couponbetaling en aflossing). Hoe langer de resterende looptijd van de onderliggende obligaties, hoe sterker obligatiekoersen reageren op een renteverandering en hoe hoger de duration. De duration voor de verschillende obligatiesubfondsen is:

	2012
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief	5,91
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief	14,95

De aandelensubfondsen hanteren een 'passieve' strategie voor het beheer van de beleggingen. Deze strategie is opgesteld om het rendement van een index te volgen door te beleggen in de aandelen die ten grondslag liggen aan de desbetreffende index, dan wel in indexfondsen die deze index volgen. Deze fondsen streven naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in een indexfondsen die het rendement volgen van een breed gespreide wereldwijde indices. De regionale spreiding van de beleggingen is weergegeven bij de jaarcijfers van de betreffende Subfondsen.

- Valutarisico

De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro). Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De beleggingen van het Fonds noteren uitsluitend in Euro.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor de beleggingsinstelling als gevolg van faillissementen of betalingsonmacht van tegenpartijen. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan. Beheersing van het kredietrisico vindt plaats door voor obligaties uitsluitend te beleggen in staatsobligaties met een hoge credit rating, te weten Nederlandse en Duitse staat (AAA rating).

De liquide middelen van (de subfondsen van) het BND paraplufonds Collectief worden uitgezet bij banken met minimaal een 'Investment grade' rating.

Voor de aandelensubfondsen wordt belegd in fondsen van Vanguard met een zeer goede reputatie.

Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt.

Het BND Paraplufonds Collectief kan zelf geen effecten uitlenen. Vanguard fondsen waarin wordt belegd

BND Paraplufonds Collectief

kunnen dit wel en hebben hiervoor zeer strikte eisen aan de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

Liquiditeitsrisico

De verschillende subfondsen van het Fonds beleggen uitsluitend in courante effecten en het Fonds heeft ook nog de mogelijkheid om gebruik te maken van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden. Dit beperkt het liquiditeitsrisico. Niettegenstaande dit gegeven bestaat, onder andere in geval van onvoorziene marktomstandigheden, het risico dat door een Subfonds ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd. Aangezien de aandelenindexfondsen ieder beleggen in Vanguard fondsen, is het weliswaar onwaarschijnlijk, maar nooit uit te sluiten, dat er vertraging optreedt in de directe verkoopmogelijkheid van de belegging in dit subfonds.

Hierna worden de overige risicofactoren vermeld die voor beleggers in de Subfondsen relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt tevens in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld.

Rendementsrisico: betreft het risico dat het rendement van de belegging over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vaststaat. Het rendement is niet gegarandeerd. Ook is onzeker of de beleggingsdoelstelling zal worden bereikt. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen en is afhankelijk van de beleggingscategorieën en financiële instrumenten waarin wordt belegd. Het rendementsrisico varieert per Subfonds, op grond van de verschillen in beleggingsbeleid per Subfonds.

Operationeel risico: Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door de beleggingsinstelling beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles en kwaliteit geautomatiseerde systemen. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

Systeemrisico: Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van de beleggingsinstelling niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het Fonds niet beheersbaar

Concentratie van beleggingen: het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten. De aandelenindexfondsen houden hiermee rekening door te beleggen in wereldwijde aandelenindices en waar gekozen wordt voor beleggingen in bepaalde segmenten, wordt binnen dit segment gekozen voor een brede spreiding, waarmee de (landen, regionale, sector en bedrijfsspecifieke) risico's zoveel mogelijk worden gespreid. Het feit dat de aandelenfondsen via Vanguard beleggen in gespreide indices zorgt wel voor een concentratie van beleggingen. De obligatiedoelfondsen met een specifieke einddatum beleggen in één enkele obligatie, maar dit betreft altijd een staatsobligatie van de meest kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone. De overige obligatiefondsen kennen een beperkte spreiding, wederom van staatsobligaties van de meest kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone.

Inflatierisico: het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de voor de belegging relevante munteenheid als gevolg van inflatie.

Tegenpartijrisico: het betreft het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft en / of niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een

BND Paraplufonds Collectief

positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren. Dit risico wordt beperkt door samen te werken met partijen en fondsbeheerders met een uitstekende reputatie.

Clearing- en settlementrisico: het risico dat afwikkeling van een door een Subfonds ingenomen positie via een betalingssysteem niet plaatsvindt, of niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de met de positie gemoeide financiële instrumenten of valuta niet, niet tijdig, of anders dan verwacht plaatsvindt.

Risico erosie fondsvermogen: Door het uitkeren van rendement treedt erosie van het fondsvermogen op. Het BND Paraplufonds Collectief heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Teneinde deze status te kunnen behouden dient jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Participanten te worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst, zoals deze op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de jaarrekening, wordt berekend. Dit risico wordt beperkt door een actief herbeleggingbeleid. Ook het terugkopen van Participaties heeft erosie van het fondsvermogen en dientengevolge afname van de liquiditeitspositie tot gevolg. Dankzij de goede verhandelbaarheid van de beleggingen en de beschikbare krediet faciliteit is het liquiditeitsrisico echter zeer beperkt.

Verhandelbaarheidsrisico: Indien zich bijzondere omstandigheden als beschreven in het Prospectus van het Fonds voordoen die dat naar het oordeel van de Beheerder rechtvaardigen, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten. Dit brengt het risico voor Participanten met zich mee dat beleggingen dan niet te gelde kunnen worden gemaakt.

Risico van onzekerheid over externe factoren, waaronder wijzigingen in wet- en regelgeving: Relevante externe factoren, waaronder de financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering en ontwikkeling onderhevig. Deze kunnen in ongunstige zin voor het Fonds of de Subfondsen of de Participanten wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Bewaarnemingsrisico: in beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer.

Beleggen met geleend geld: de Beheerder heeft in haar beleggingsbeleid bepaald niet te beleggen met geleend geld. Wel is de Beheerder bevoegd tot het aangaan van een stand-by kredietfaciliteit tot in totaal maximaal 10% van het beheerd vermogen van het Fonds. Deze faciliteit is bedoeld om terugkoop te faciliteren. De stand-by kredietfaciliteit zal telkens per Subfonds worden geadmistreerd, tot in totaal maximaal 10% van het per Subfonds geadmistreerde vermogen.

Insolventie Beheerder: Een eventueel faillissement van Beheerder heeft geen financiële gevolgen voor de Participanten in het Fonds. Wanneer een dergelijk geval zich voordoet treedt een curator in de plaats van de Beheerder. In geen geval zal het fondsvermogen betrokken zijn in de insolvente boedel van Beheerder.

Herkwalificatierisico: Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als Personenvennootschap aangemerkt. Dit noemt men (het risico op) herkwalificatie. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als Personenvennootschap wordt aangemerkt is vooral van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten.

Met het oog op het tegengaan van het risico op herkwalificatie is in de Voorwaarden opgenomen dat het Fonds geen overeenkomst vormt tussen één of meerdere participanten, dat het evenmin een Personenvennootschap vormt en dat het accepteren van de Voorwaarden en/of de Aanvullende Voorwaarden, noch het invullen van het aanmeldingsformulier, noch hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling doen ontstaan.

BND Paraplufonds Collectief

Jaarrekening

Subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief

2012

In dit deel van het Jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk actief Subfonds getoond.

BND Paraplufonds Collectief

1 BND Wereld Indexfonds Collectief

BALANS

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2012
Beleggingen		
Aandelen	1.1	2.312.060
Liquide middelen		
Liquide middelen	1.2	2.987
Totaal Activa		2.315.047

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		2.246.755
Overige reserve		-
Onverdeeld resultaat	1.3	68.292
	1.4	----- 2.315.047

Totaal Passiva **2.315.047**

WINST- & VERLIESREKENING

over de periode 1 februari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

		2012
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.6	70.384
Lasten		
Beheervergoeding	1.7	(2.092)
Resultaat		68.292

BND Paraplufonds Collectief

KASTROOMOVERZICHT

over de periode 1 februari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
Resultaat verslagperiode	68.292
Aankopen effecten	(2.241.676)
Verkopen effecten	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(70.384)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(2.243.768)</i>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
Ontvangen bij plaatsing participaties	2.295.480
Betaald bij inkoop participaties	(48.725)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>2.246.755</i>
Netto kasstroom	2.987
Stand liquide middelen begin boekjaar	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	2.987
Mutatie geldmiddelen	2.987

BND Wereld Indexfonds Collectief

Toelichting op de Balans en Winst en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

1.1 Aandelen

Dit subfonds belegt in het Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged)

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. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting 1.10.

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	2.241.676
Verkopen	-
Koersresultaat	70.384
Stand ultimo verslagperiode	2.312.060

1.2 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij KAS Bank.

BND Paraplufonds Collectief

1.3 Onverdeeld resultaat

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Naar overige reserves	-
Resultaat verslagperiode	68.292
Stand ultimo verslagperiode	68.292

1.4 Fondsvermogen

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Uitgegeven participaties	2.295.480
Ingekochte participaties	(48.725)
Onverdeeld resultaat	68.292
Stand ultimo verslagperiode	2.315.047

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds Collectief met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Het resultaat van de subfondsen is na eventuele dividend uitkering als 'Overige reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

1.5 Intrinsieke waarde

	31 december 2012
Fondsvermogen	2.315.047
Aantal participaties	211.226
Intrinsieke waarde per participatie	10,96

1.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen. De volledige opbrengst bestaat uit Ongerealiseerd resultaat. Dividenden van het Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged) waarin wordt belegd worden herbelegd binnen dit fonds.

1.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

1.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. In de TER van het Wereld Indexfonds Collectief worden ook de kosten van het onderliggende fonds waarin wordt gehandeld meegenomen.

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2012: 0,39%.

De TER van het BND Wereld Indexfonds Collectief bedraagt 0,30% en de netto TER van het Vanguard fonds waarin wordt belegd bedraagt 0,09%.

BND Paraplufonds Collectief

1.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

	2012
De omloopfactor van het subfonds bedraagt	-14%

1.10 Informatie Vanguard

Het BND Wereld Index fonds Collectief belegt in het Vanguard Global Stock Index Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Hedged. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investment Series plc. Het Vanguard Global Stock Index Fund (Euro-Hedged) staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de Morgan Stanley Capital International World Free Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2012 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds Euro hedged 14,75% (vóór beheerkosten) (2011: -5,72%), tegen een rendement van de Index van 14,63% (2011: -5,70%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2012 als volgt:

Australia	3,74%	Japan	8,39%
Austria	0,13%	Netherlands	1,04%
Belgium	0,49%	New Zealand	0,05%
Canada	4,80%	Norway	0,39%
Denmark	0,48%	Portugal	0,08%
Finland	0,33%	Singapore	0,78%
France	4,01%		
Germany	3,68%	Spain	1,25%
Greece	0,03%	Sweden	1,32%
Hong Kong	1,31%	Switzerland	3,65%
Ireland	0,11%	United Kingdom	9,47%
Israel	0,23%	United States	51,65%
Italy	0,95%		

BND Paraplufonds Collectief

Het mutatieoverzicht van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds is als volgt (bedragen weergegeven in miljoenen Euro, waarbij voor 2012 een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,7585 (2011: 0,770327) is gehanteerd):

	2012	2011
Stand begin boekjaar	3.613	4.247
<i>Aankopen</i>		
Institutionele klasse	1.097	774
Investeerders klasse	70	55
Institutionele euro hedged klasse	444	557
<i>Verkopen</i>		
Institutionele klasse	(553)	(1.162)
Investeerders klasse	(34)	(53)
Institutionele euro hedged klasse	(469)	(698)
Totaal kapitaal transacties in boekjaar	556	(527)
Resultaat boekjaar	1.116	(776)
Stand eind boekjaar	4.675	3.613

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2012 € 4,7 miljard (2011: 3,6 miljard), waarvan € 1,1 miljard (2011: 1,0 miljard) in de aandelenklasse Euro hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Index fonds Collectief in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 0,05% en in de aandelenklasse Euro hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 0,20%.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds Euro hedged is als volgt:

	2012	2011	2010	2009
Intrinsieke waarde	1.144.899.497	1.025.482.936	1.185.410.709	545.198.650
Aantal uitstaande deelnemingsrechten	105.754.438	108.262.175	117.517.296	58.471.879
Intrinsieke waarde per deelneming	10,83	9,47	10,09	9,32

BND Paraplufonds Collectief

2 BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief

BALANS

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2012
Beleggingen		
Obligaties	6.1	18.210
Liquide middelen		
Liquide middelen	6.2	175
Totaal Activa		18.385
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal		17.976
Overige reserve		-
Onverdeeld resultaat	6.3	409

	6.4	18.385
Totaal Passiva		18.385

WINST- & VERLIESREKENING

over de periode 1 februari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

		2012
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	6.6	435
Lasten		
Beheervergoeding	6.7	(26)
Resultaat		409

BND Paraplufonds Collectief

KASTROOMOVERZICHT

over de periode 1 februari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

2012

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten

Resultaat verslagperiode	409
Aankopen effecten	(18.004)
Verkopen effecten	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(206)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(17.801)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	18.062
Betaald bij inkoop participaties	(86)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>17.976</i>

Netto kasstroom **175**

Stand liquide middelen begin boekjaar	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	175

Mutatie geldmiddelen **175**

BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief

Toelichting op de Balans en Winst en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

2.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo december 2012 posities in de staatsobligaties:

Naam	31 december 2012
NL 2013 4,25%	725
NL 2015 3,25%	741
NL 2017 4,5%	750
NL 2018 4,0%	3.076
NL 2019 4,0%	3.511
NL 2020 3,5%	5.434
NL2021 3,25%	3.081
NL 2023 3,25%	892

<i>Totaal</i>	<i>18.210</i>

BND Paraplufonds Collectief

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.

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	18.004
Verkopen	-
Koersresultaat	206
Stand ultimo verslagperiode	18.210

2.2 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij KAS Bank.

2.3 Onverdeeld resultaat

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Naar overige reserves	-
Resultaat verslagperiode	409
Stand ultimo verslagperiode	409

2.4 Fondsvermogen

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Uitgegeven participaties	18.062
Ingekochte participaties	(86)
Onverdeeld resultaat	409
Stand ultimo verslagperiode	18.385

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds Collectief met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Het resultaat van de subfondsen is na eventuele dividend uitkering als 'Overige reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

2.5 Intrinsieke waarde

	31 december 2012
Fondsvermogen	18.385
Aantal participaties	1.697
Intrinsieke waarde per participatie	10,83

2.6 Opbrengsten

	31 december 2012
Direct resultaat	264
Indirect resultaat	171
Opbrengst uit beleggingen	435

2.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

BND Paraplufonds Collectief

2.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2012: 0,4%.

2.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

De omloopfactor van het subfonds bedraagt

2012

-5%

BND Paraplufonds Collectief

3 BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief

BALANS

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2012
Beleggingen		
Obligaties	7.1	3.869.893
Liquide middelen		
Liquide middelen	7.2	(264)
Totaal Activa		3.869.629

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		3.711.210
Overige reserve		-
Onverdeeld resultaat	7.3	158.419
	7.4	3.869.629

Totaal Passiva		3.869.629
-----------------------	--	------------------

WINST- & VERLIESREKENING

over de periode 1 februari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

		2012
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	7.6	163.327
Lasten		
Beheervergoeding	7.7	(4.908)
Resultaat		158.419

BND Paraplufonds Collectief

KASTROOMOVERZICHT

over de periode 1 februari – 31 december

Alle bedragen zijn in €

2012

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten

Resultaat verslagperiode	158.419
Aankopen effecten	(3.706.564)
Verkopen effecten	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(163.329)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(3.711.474)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	3.724.211
Betaald bij inkoop participaties	(13.001)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>3.711.210</i>

Netto kasstroom **(264)**

Stand liquide middelen begin boekjaar	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	(264)

Mutatie geldmiddelen **(264)**

BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief

Toelichting op de Balans en Winst en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

3.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo december 2012 posities in de staatsobligaties:

Naam	31 december 2012
NL 2023 3,25%	512.165
NL 2028 5,5%	744.763
NL 2037 4,0%	1.322.778
NL 2042 3,75%	1.290.187

<i>Totaal</i>	<i>3.869.893</i>

De waarde van op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden 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.

BND Paraplufonds Collectief

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	3.706.564
Verkopen	-
Koersresultaat	163.329
Stand ultimo verslagperiode	3.869.893

3.2 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS Bank.

3.3 Onverdeeld resultaat

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Naar overige reserves	-
Resultaat verslagperiode	158.419
Stand ultimo verslagperiode	158.419

3.4 Fondsvermogen

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Uitgegeven participaties	3.724.211
Ingekochte participaties	(13.001)
Onverdeeld resultaat	158.419
Stand ultimo verslagperiode	3.869.629

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds Collectief met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Het resultaat van de subfondsen is na eventuele dividend uitkering als 'Overige reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

3.5 Intrinsieke waarde

	31 december 2012
Fondsvermogen	3.869.629
Aantal participaties	354.148
Intrinsieke waarde per participatie	10,93

3.6 Opbrengsten

	31 december 2012
Direct resultaat	125.678
Indirect resultaat	37.649
Opbrengst uit beleggingen	163.327

3.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

3.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2012: 0,4%.

BND Paraplufonds Collectief

3.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

De omloopfactor van het subfonds bedraagt	2012
	-8%

BND Paraplufonds Collectief

4 BND Duurzaam Wereld Indexfonds Collectief

BALANS

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	31 december 2012
Beleggingen		
Aandelen	4.1	93.394
Liquide middelen		
Liquide middelen	4.2	(16)
Totaal Activa		93.378

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		91.595
Overige reserve		-
Dividend		-
Onverdeeld resultaat	4.3	1.783
	4.4	----- 93.378

Totaal Passiva		93.378
-----------------------	--	---------------

WINST- & VERLIESREKENING

over de periode 1 augustus – 31 december

Alle bedragen zijn in €

		2012
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	4.6	1.913
Lasten		
Beheervergoeding	4.7	(130)
Resultaat		1.783

BND Paraplufonds Collectief

KASTROOMOVERZICHT

over de periode 1 augustus – 31 december

Alle bedragen zijn in €

	2012
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
Resultaat verslagperiode	1.783
Aankopen effecten	(91.887)
Verkopen effecten	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(1.507)
Mutatie vlottende activa	-
Mutatie kortlopende schulden	-
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	(91.611)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
Ontvangen bij plaatsing participaties	91.595
Betaald bij inkoop participaties	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	91.595
Netto kasstroom	(16)
Stand liquide middelen begin boekjaar	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	(16)
Mutatie geldmiddelen	(16)

BND Duurzaam Wereld Indexfonds Collectief

Toelichting op de Balans en Winst en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

4.1 Aandelen

Dit subfonds belegt in het Vanguard SRI Global Stock Fund

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. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting 4.10.

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	91.887
Verkopen	-
Koersresultaat	1.507
Stand ultimo verslagperiode	93.394

BND Paraplufonds Collectief

4.2 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS Bank.

4.3 Onverdeeld resultaat

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Naar overige reserves	-
Resultaat verslagperiode	1.783
Stand ultimo verslagperiode	1.783

4.4 Fondsvermogen

	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	-
Uitgegeven participaties	91.595
Ingekochte participaties	-
Onverdeeld resultaat	1.783
Stand ultimo verslagperiode	93.378

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds Collectief met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Het resultaat van de subfondsen is na eventuele dividend uitkering als 'Overige reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

4.5 Intrinsieke waarde

	31 december 2012
Fondsvermogen	93.378
Aantal participaties	8.969
Intrinsieke waarde per participatie	10,41

4.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen. De volledige opbrengst bestaat uit Ongerealiseerd resultaat. Dividenden van het Vanguard SRI Global Stock Fund waarin wordt belegd worden herbelegd binnen dit fonds.

4.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

4.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. In de TER van het BND Duurzaam Wereld Index Fonds worden ook de kosten van het onderliggende fonds waarin wordt gehandeld meegenomen.

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2012: 0,65%.

De TER van het BND Duurzaam Wereld Index Fonds bedraagt 0,40% en de netto TER van het Vanguard fonds waarin wordt belegd bedraagt 0,25%.

BND Paraplufonds Collectief

4.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

De omloopfactor van het subfonds bedraagt **2012**
0%

4.10 Informatie Vanguard

Het BND Duurzaam Wereld Index fonds Collectief belegt in het Vanguard SRI Global Stock Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investment Series plc. Het Vanguard SRI Global Stock Fund staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – duurzame strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de FTSE All-World Developed Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2012 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 15,01% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van 14,57%.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2012 als volgt:

Australia	3,82%	Italy	1,07%
Austria	0,15%	Japan	7,83%
Belgium	0,47%	Luxembourg	0,01%
Canada	4,30%	Mongolia	0,00%
China	0,46%	Netherlands	1,01%
Denmark	0,51%	New Zealand	0,06%
Finland	0,34%	Norway	0,45%
France	4,19%	Portugal	0,08%
Germany	3,63%	Singapore	0,80%
Greece	0,04%	South Korea	2,51%
Hong Kong	1,64%	Spain	1,28%
Ireland	0,13%	Sweden	1,37%
Israel	0,31%	Switzerland	3,60%
		United Kingdom	9,16%
		United States	49,31%

BND Paraplufonds Collectief

Het mutatieoverzicht van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds is als volgt (bedragen weergegeven in miljoenen Euro, waarbij voor 2012 een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,7585 (2011: 0,770327) is gehanteerd):

	2012	2011
Stand begin boekjaar	345	-
<i>Aankopen</i>		
Investerders klasse	110	557
Accumulatie klasse	10	0,05
Inkomen klasse	4	0,2
<i>Verkopen</i>		
Investerders klasse	(65)	(193)
Accumulatie klasse	(0,06)	-
Inkomen klasse	(0,5)	-
Totaal kapitaal transacties in boekjaar	58	364
Resultaat boekjaar	115	(19)
Stand eind boekjaar	455	345

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2012 € 455 miljoen. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Index fonds Collectief in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 0,02% en in de aandelenklasse Euro van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 0,02%.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds Euro is als volgt:

	2012	2011
Intrinsieke waarde	440.629.412	345.099.092
Aantal uitstaande deelnemingsrechten	4.138.965	3.709.603
Intrinsieke waarde per deelneming	106,46	93,03

BND Paraplufonds Collectief

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

Conform artikel 5.8 van het prospectus van het BND Paraplufonds Collectief is de winstbestemming als volgt. Het gedeelte van de winst van een subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling (zie paragraaf 'Fiscale aspecten' van de grondslagen van waardering en resultaatbepaling waarin FBI verder is toegelicht) zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd aan de participanten middels herbelegging van dit bedrag in het desbetreffende subfonds. Het resterende gedeelte van het resultaat van een subfonds zal worden toegevoegd aan de herbeleggingsreserve van het desbetreffende subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt. Alle participaties van een bepaald subfonds die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij participanten delen in een verhouding van het aantal participaties dat door deze participanten wordt gehouden in de winst van het desbetreffende subfonds over het desbetreffende boekjaar.

Betaalbaarstelling en herbelegging

Herbelegging van de na tussentijdse winstuitkeringen resterende winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, vindt plaats op de eerste werkdag van de maand na vaststelling van de jaarrekening, tenzij de Fondsvergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen voor de jaarrekening over het jaar 2012 van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Accountantscontrole

De controleverklaring is opgenomen op de volgende bladzijde van dit verslag.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van BND Paraplufonds Collectief

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2012 van BND Paraplufonds Collectief ('het paraplufonds') te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst-en-verliesrekening over 2012 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder van het paraplufonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het paraplufonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de beheerder van het paraplufonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam

T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

MC-e0289444u-AV-b

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponseed bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BND Paraplufonds Collectief per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen andere tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 8 mei 2013
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. M.P.A. Corver RA