

Prospectus

**BND
Paraplufonds**

I. Definities	3	VI. Fiscale aspecten	14
II. Belangrijke informatie	3	6.1. Algemeen	14
III. Algemene beschrijving	4	6.2. Fiscale positie van het Fonds	14
3.1. Opzet paraplustructuur	4	6.3. Fiscale aspecten voor de Participanten	15
3.2. Fonds voor gemene rekening	4	6.4. Fiscale positie van Participanten die deelnemen aan fiscale regelingen	16
3.3. Subfondsen	4	VII. Kosten en beloningsstructuur	16
3.4. Beheerder	5	7.1. Kosten	16
3.5. Taken van Beheerder	5	7.2. Beheervergoeding	16
3.6. Eigen vermogen Beheerder	5	7.3. Vergoeding Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged)	16
3.7. Boekjaar en jaarrekening Beheerder	6	7.4. Maximale beheervergoeding	16
3.8. Uitbesteding van taken	6	7.5. Toetreding en uittreding	16
3.9. Bewaarder	6	7.6. Kosteloos 'switchen'	17
3.10. Taken van Bewaarder	6	VIII. Overige informatie	17
3.11. Eigen vermogen Bewaarder	6	8.1. Gelieerde partij	17
3.12. Boekjaar en jaarrekening Bewaarder	6	8.2. Klachtenafhandeling en geschillenregeling	17
3.13. Overeenkomst van Beheer en Bewaring	6	8.3. Vergunning en intrekken vergunning	17
IV. Fondsbeschrijving	7	8.4. Wet bescherming persoonsgegevens	17
4.1. Beleggingsdoelstelling	7	8.5. Nederlands recht	17
4.2. Beleggingsbeleid Subfondsen	7	IX. Risico's	17
4.3. Aangaan van leningen namens het Fonds	8	X. Bijlage I Verklaringen	19
4.4. Doorbetaling aan derden via het Fonds	8	XI. Bijlage II Adreslijst	19
4.5. Liquidatie (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum	8	XII. Bijlage III Registratiedocument	20
4.6. Garantie van de (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefondsen	9	XIII. Bijlage IV Voorwaarden van beheer en bewaring BND Paraplufonds	21
4.7. Behaalde rendementen van de Subfondsen	9		
4.8. Stembeleid en -gedrag	9		
V. Samenvatting van de Voorwaarden	9		
5.1. Toekenning van Participaties	9		
5.2. Overdracht van Participaties	10		
5.3. Terugkoop van Participaties	10		
5.4. Wijze van verstrekken van opdrachten	10		
5.5. Waarderingsmethoden en bepaling NAV Participaties	11		
5.6. Wijziging van de Voorwaarden	12		
5.7. Financiële verslaglegging Fonds	12		
5.8. Winstbestemming	12		
5.9. Fondsvergadering	13		
5.10. Ontbinding en vereffening	13		
5.11. Informatieverstrekking	14		

I. Definities

Beheerder: Brand New Day Vermogensopbouw N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Utrecht

Beleggingsmix: de verhouding tussen de verschillende financiële instrumenten waarin wordt belegd

Beleggingsrecht Eigen Woning: Geblokkeerde Participaties als bedoeld in artikel 3.116a Wet Inkomstenbelasting 2001

Bewaarder: KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam

Bijlage: een bijlage bij het Prospectus. De Bijlagen bij dit Prospectus maken onlosmakelijk deel uit van dit Prospectus

Bgfo: Besluit gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals dit van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling

BW: Burgerlijk Wetboek, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of daarvoor de daarvoor in de plaats tredende regeling(en).

Subfonds: een apart geadmistreerd - maar niet juridisch van het overige vermogen van het Fonds afgescheiden - gedeelte van het vermogen van het Fonds

Subfondsvergadering: vergadering van Participanten van een bepaald Subfonds

EUR: euro

Fonds: BND Paraplufonds

Fondsvergadering: vergadering van Participanten van het Fonds

Staatsobligatiefonds: een Subfonds met bepaalde looptijd

Lijfrentebeleggingsrecht: Geblokkeerde Participaties als bedoeld in artikel 3.126a Wet Inkomstenbelasting 2001

NAV: Net Asset Value; de intrinsieke waarde van de Participaties van een Subfonds.

Nrgfo: Nadere regeling gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft

Participanten: houders van Participaties

Participaties: de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld met een NAV, per Participatie, bij aanvang van een Subfonds van 10 EUR

Personenvennootschap: een maatschap als bedoeld in artikel 7A:1655 Burgerlijk Wetboek, een vennootschap onder

firma als bedoeld in artikel 16 Wetboek van Koophandel, een commanditaire vennootschap als bedoeld in artikel 19 Wetboek van Koophandel, of na invoering van titel 7:13 (vennootschap) Burgerlijk Wetboek, een stille vennootschap, een openbare vennootschap of een commanditaire vennootschap (al dan niet met rechtspersoonlijkheid), als bedoeld in titel 7:13 (zoals na invoering gewijzigd van tijd tot tijd)

Aanvullende Voorwaarden: de Voorwaarden Pensioen-aanvulling, Voorwaarden Aflossing Eigen Woningsschuld en Voorwaarden Gouden Handdruk waarin de kenmerken van het participeren in het Fonds door middel van een Participatie die kwalificeert als Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht staan vermeld. De meest actuele versie hiervan is beschikbaar op www.brandnewday.nl.

Prospectus: het prospectus van het Fonds inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen of Bijlagen

Spread: de helft van het verschil tussen bied- en laatkoers van het financieel instrument waarin het Subfonds belegt

Stamrechtbeleggingsrecht: Geblokkeerde Participaties als bedoeld in artikel 11a Wet op de Loonbelasting 1964

Voorwaarden: Voorwaarden van beheer en bewaring BND Paraplufonds, zoals van toepassing tussen de Beheerder en de Bewaarder, de Beheerder en de afzonderlijke Participanten en de Bewaarder en de afzonderlijke Participanten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd

Werkdag: alle dagen behalve zaterdagen, zondagen en nationale feestdagen die op de Beheerder van toepassing zijn, alsmede andere door de Beheerder vast te stellen dagen die op zijn website bekend zijn gemaakt

Wft: Wet op het financieel toezicht, en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regelingen

II. Belangrijke informatie

Dit Prospectus is het door de Wft voorgeschreven prospectus van BND Paraplufonds en is vastgesteld per 15 januari 2010.

Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Hen wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus. Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in het Fonds worden er verder nadrukkelijk op gewezen dat zij een eigen verantwoordelijkheid hebben om fiscaal en juridisch advies in te winnen over de gevolgen van deelname in het Fonds voor hun eigen situatie.

Niemand is door het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over het Fonds die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door het Fonds.

Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument, noch een aanbod van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is.

De Beheerder beschikt over een vergunning om in Nederland de Participaties aan te bieden aan het publiek of anderszins actief te zijn ter bevordering van de verkoop van de Participaties. De aanbieder en/of verkoop van Participaties of verstrekking en verspreiding van dit Prospectus kunnen, in bepaalde andere rechtsgebieden als voornoemd, in het bijzonder in de Verenigde Staten van Amerika en Canada onderworpen zijn aan juridische beperkingen. De Beheerder verzoekt een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Beheerder noch de Bewaarder aanvaarden juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een (potentiële) koper van Participaties betreft of niet.

Voor dit product zijn financiële bijsluiters opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees deze voordat u het product koopt.

III. Algemene beschrijving

3.1. Opzet paraplustructuur

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 september 2009. Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder.

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 NAV bepaald. 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 Participanten van het desbetreffende Subfonds. De NAV van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.

Hoewel er sprake is van administratief gescheiden vermogens, is er geen sprake van juridisch gescheiden vermogens. De vermogens van de Subfondsen blijven in juridische zin onderdeel uitmaken van het vermogen van het Fonds.

3.2. Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is vormgegeven als een fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening heeft geen rechtspersoonlijkheid, maar kan worden beschouwd als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard tussen de Beheerder, de Bewaarder en de participanten in het fonds. Het beheer en de bewaring van de activa van het betreffende Fonds geschieden onder de Voorwaarden.

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 met name 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 de Aanvullende Voorwaarden, noch het invullen van het aanmeldingsformulier, noch hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling doen ontstaan.

3.3. Subfondsen

Het BND Paraplufonds bestaat uit 39 Subfondsen en is opgesplitst in 32 BND Staatsobligatiefondsen, 6 BND voor inflatiegeïndexeerde Staatsobligatiefondsen en 1 BND aandelen index fonds. Het BND aandelen index fonds heeft een onbepaalde looptijd, terwijl voor de BND Staatsobligatiefondsen geldt dat er één fonds is met een onbepaalde looptijd en de overige BND Staatsobligatiefondsen ieder een eigen vaste einddatum hebben. De BND Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum hebben een dusdanige looptijd dat hiermee, eventueel in combinatie met het BND aandelen index fonds, voor iedere deelnemer een portefeuille kan worden samengesteld die zoveel mogelijk aansluit bij de doelstelling van de deelnemer.

Het Fonds uit de navolgende Subfondsen:

1. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015
2. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020
3. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023
4. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029
5. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032
6. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040
7. BND Staatsobligatiefonds 2011
8. BND Staatsobligatiefonds 2012
9. BND Staatsobligatiefonds 2013
10. BND Staatsobligatiefonds 2014
11. BND Staatsobligatiefonds 2015
12. BND Staatsobligatiefonds 2016
13. BND Staatsobligatiefonds 2017
14. BND Staatsobligatiefonds 2018
15. BND Staatsobligatiefonds 2019
16. BND Staatsobligatiefonds 2020
17. BND Staatsobligatiefonds 2021
18. BND Staatsobligatiefonds 2022
19. BND Staatsobligatiefonds 2023
20. BND Staatsobligatiefonds 2024
21. BND Staatsobligatiefonds 2025
22. BND Staatsobligatiefonds 2026
23. BND Staatsobligatiefonds 2027
24. BND Staatsobligatiefonds 2028
25. BND Staatsobligatiefonds 2029
26. BND Staatsobligatiefonds 2030
27. BND Staatsobligatiefonds 2031
28. BND Staatsobligatiefonds 2032
29. BND Staatsobligatiefonds 2033
30. BND Staatsobligatiefonds 2034
31. BND Staatsobligatiefonds 2035
32. BND Staatsobligatiefonds 2036
33. BND Staatsobligatiefonds 2037
34. BND Staatsobligatiefonds 2038
35. BND Staatsobligatiefonds 2039
36. BND Staatsobligatiefonds 2040
37. BND Staatsobligatiefonds 2055
38. BND Wereld Index fonds
39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Er kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd.

De beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van de Subfondsen zijn opgenomen in de paragrafen 4.1 en 4.2 van dit Prospectus.

3.4. Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V., opgericht op 12 juni 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Utrecht. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Utrecht, onder nummer 30263105.

De Beheerder beschikt over een vergunning om in Nederland op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen.

Daarnaast heeft Beheerder toestemming gevraagd aan de in Nederland toezichhoudende instantie om als financieel dienstverlener te kunnen bemiddelen. De Beheerder beheert op het moment van verschijnen van dit Prospectus geen andere beleggingsinstellingen dan het Fonds.

De personen die op het moment van verschijnen van dit Prospectus binnen de Beheerder - en daarmee binnen het Fonds - het dagelijkse beleid bepalen zijn:

- K.J. Bagijn
- T.C.V. Schaap
- A.J.T. Velsink
- R. Schipper
- B.W. Graafland
- B.D.L. van Beusekom

Bovengenoemde personen vormen de directie van Brand New Day N.V., waarvan de Beheerder een dochtermaatschappij is. Naast de Beheerder is Brand New Day Vermogensbeheer B.V. een dochtermaatschappij van Brand New Day N.V.

De Beheerder heeft een registratiedocument beschikbaar. Het registratiedocument is als Bijlage III bij dit Prospectus opgenomen. De meest actuele versie van het registratiedocument is altijd beschikbaar op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

3.5. Taken van Beheerder

De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. De Beheerder bepaalt het beleggingsbeleid van de Subfondsen. De Beheerder ziet erop toe, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan.

De Beheerder voert daarnaast in hoofdzaak de volgende taken uit:

- beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds;
- aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds;
- monitoren van uitbestede taken;
- vaststellen van de NAV;
- verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, zoals opstellen van de financiële verslaglegging; en
- informatieverschaffing aan Participanten, houden van Fondsvergaderingen en dergelijke.

3.6. Eigen vermogen Beheerder

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000.

3.7. Boekjaar en jaarrekening Beheerder

Boekjaar

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar.

Jaarrekening

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Beheerder een jaarrekening op die op haar website (www.brandnewday.nl) zal worden opgenomen.

De jaarrekening wordt ondertekend door de directie van de Beheerder. Indien de ondertekening van één of meer van hen ontbreekt wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

3.8. Uitbesteding van taken

De Beheerder heeft aan Brand New Day N.V. de financiële administratie, de administratie van de Participanten en de IT gerelateerde werkzaamheden uitbesteed. Dit is vastgelegd in een overeenkomst.

3.9. Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V., opgericht op 28 mei 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam, onder nummer 34341391. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds.

De personen die op het moment van verschijnen van dit Prospectus binnen de Bewaarder het dagelijkse beleid bepalen zijn:

- H. Brink; de heer Brink is daarnaast als onderdirecteur Securities Services KAS BANK N.V. onder andere verantwoordelijk voor de Securities Services van KAS BANK N.V.;
- J.N.P. Laan; de heer Laan is daarnaast als Divisiehoofd KAS BANK verantwoordelijk voor de Investment Management Services-dienstverlening van KAS BANK; en
- R.F. Kok; de heer Kok is verantwoordelijk voor de Bewaardersactiviteiten binnen KAS BANK.

Bovengenoemde personen vormen de directie van KAS- Trust B.V., waarvan de Bewaarder een 100% dochtervennootschap is. De Bewaarder treedt uitsluitend op als bewaarder van het Fonds. KAS-Trust B.V. is een 100% dochtervennootschap van KAS BANK N.V.

3.10. Taken van Bewaarder

De Bewaarder voert ten minste de volgende taken uit. De Bewaarder is belast met de bewaring van alle tot het vermogen van het Fonds behorende goederen, zulks ten titel van beheer. De Bewaarder stelt daarnaast achteraf vast of:

- de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen het beleggingsbeleid van het Fonds als

voorzien in het Prospectus;

- de mutaties op de dagafschriften van de bankrekeningen van het Fonds overeenstemmen met beleggingstransacties, ontvangen dividend of rente, toekenning of terugkoop van Participaties of betaling van kosten in overeenstemming met het dienaangaande in het Prospectus bepaalde;
 - de beleggingen in de administratie van de Beheerder en de goederen waar het betreffende Subfonds in belegt op elkaar aansluiten; en
 - kostennota's van de Beheerder rechtmatig ten laste van het Fonds zijn gekomen,
- Dit alles in overeenstemming met het in de Voorwaarden bepaalde.

Indien de Bewaarder bij uitoefening van de taken constateert dat niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de Participanten, de transactie op kostenneutrale basis voor het Fonds ongedaan te maken.

3.11. Eigen vermogen Bewaarder

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste EUR 112.500.

3.12. Boekjaar en jaarrekening Bewaarder

Boekjaar

Het boekjaar van de Bewaarder valt samen met het kalenderjaar.

Jaarrekening

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Bewaarder een jaarrekening, jaarverslag en de overige gegevens bedoeld in artikel 4:52 Wft. Deze worden op website van de Beheerder, www.brandnewday.nl, opgenomen. De jaarrekening wordt ondertekend door de directie van de Bewaarder. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

3.13. Overeenkomst van Beheer en Bewaring

De Beheerder en de Bewaarder zijn op 8 juni 2009 de "Overeenkomst van Beheer en Bewaring inzake Beleggingsfonds" aangegaan, die kwalificeert als schriftelijke overeenkomst als bedoeld in artikel 4:43 Wft. De hoofdlijnen van deze overeenkomst zijn dat:

- de Beheerder bij het beheren en de Bewaarder bij het bewaren uitsluitend in het belang van de Participanten optreden;
- de tot het vermogen van het Fonds behorende goederen ten name van de Bewaarder worden bewaard op een zodanige wijze dat daarover slechts door Beheerder en Bewaarder gezamenlijk kan worden beschikt;
- de Bewaarder de Beheerder voor zover noodzakelijk voor

het verrichten van zijn taken een volmacht met recht van substitutie verleend;

- een door de Bewaarder getekend uittreksel uit zijn administratie behoudens tegenbewijs strekt tot volledig bewijs jegens Beheerder en Participanten;
- de Bewaarder bevoegd is bij de uitoefening van zijn taken gebruik te maken van derden en de waarden van het Fonds aan dezen in bewaring te geven;
- de Bewaarder jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk is voor door hen geleden schade veroorzaakt door een verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook indien de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Een afschrift van deze overeenkomst is op verzoek van een ieder kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

IV. Fondsbeschrijving

4.1. Beleggingsdoelstelling

De Subfondsen zijn er 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.

4.2. Beleggingsbeleid Subfondsen

4.2.1. Het BND Wereld Index Fonds

Het BND Wereld Index Fonds wordt opgericht voor onbepaalde tijd. Dit Subfonds hanteert 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. Dit Subfonds kan derhalve beleggen in andere beleggingsinstellingen. Bij introductie van het Subfonds wordt in indexfondsen belegd. Indexfondsen stellen zich ten doel het beleggingsresultaat van een bepaalde beursindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. Als gevolg hiervan kan de waarde van de beleggingen fluctueren. Wetenschappelijk onderzoek heeft aangetoond dat op langere termijn het overgrote deel van actief beheerde fondsen slechter presteert dan het marktgemiddelde (de

index) omdat actief beheer geen extra rendement oplevert (beurzen zijn niet voorspelbaar) maar wel kosten met zich meebrengt. Indexfondsen doen niets anders dan passief de index volgen, waardoor de kosten zo laag mogelijk blijven.

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.

Indien, naar het oordeel van de Beheerder, het in het belang van de participanten is om het vermogen van het Subfonds in meer dan één indexfonds te beleggen, kan de Beheerder hiertoe besluiten.

De door het Subfonds aangegane beleggingen in indexfondsen worden in beginsel voor lange termijn aangegaan. De Beheerder kijkt periodiek of de door het Subfonds aangegane beleggingen, naar het oordeel van de Beheerder, nog voldoen om de beleggingsdoelstellingen van het Subfonds te realiseren. Indien, naar het oordeel van de Beheerder, het in het belang van de participanten is om het vermogen van het Subfonds geheel of gedeeltelijk in een ander indexfonds onder te brengen, aan een andere beheerder op te dragen of het vermogen direct te beleggen in de aandelen die ten grondslag liggen aan de betreffende index kan de Beheerder hiertoe besluiten.

Het BND Wereld Index fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in een indexfonds dat het rendement volgt van een breed gespreide wereldwijde index. Bij introductie van het BND Wereld Index fonds belegt het Subfonds in het Vanguard Global Stock Index Fund (Euro-Hedged) dat wordt beheerd door Vanguard Group (Ireland) Limited. 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 23 ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

Het BND Wereld Index Fonds kan geen effecten uitlenen. De indexfondsen waarin wordt belegd kunnen wel effecten uitlenen. De opbrengsten uit het uitlenen van effecten worden ten gunste van het resultaat van het Vanguard fonds gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag van Vanguard opgenomen.

Het prospectus van het Vanguard Global Stock Index Fund (Euro-Hedged) is verkrijgbaar op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

4.2.2. Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum

De BND Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum hebben het jaartal van de einddatum vermeld in hun naam. Deze fondsen richten zich op beleggers die op een vastgestelde einddatum in de toekomst hun beleggingen te gelde willen maken. Ieder Staatsobligatiefonds belegt in één of meerdere in euro's gedomineerde staatsobligatie(s) uit de eurozone met een AAA rating. De aflosdatum van de obligaties waarin het Subfonds belegt komt, voor zover mogelijk, overeen met de einddatum van het betreffende Subfonds. Aangezien deze Subfondsen uitsluitend beleggen in staatsobligaties in de eurozone met een AAA rating wordt de hoogst mogelijke zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de aflossing van de hoofdsom. Bij oprichting van het BND Paraplufonds geldt voor de BND Staatsobligatiefondsen dat deze beleggen in Nederlandse en Franse staatsobligaties, welke op NYSE Euronext worden verhandeld.

4.2.3. Inflatie-Geïndexeerde Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum

De BND Inflatie-Geïndexeerde Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum hebben het jaartal van de einddatum vermeld in hun naam. Deze fondsen richten zich op beleggers die naast de zekerheid die geboden wordt middels beleggen in staatsobligaties als aanvullende zekerheid het inflatierisico willen afdekken. Hiertoe beleggen deze Inflatie-Geïndexeerde Staatsobligatiefondsen in één of meerdere in euro's gedomineerde inflatie geïndexeerde staatsobligatie(s) uit de eurozone met een AAA rating. De aflosdatum van de obligaties waarin het Subfonds belegt komt overeen met de einddatum van het betreffende Subfonds. Aangezien deze Subfondsen uitsluitend beleggen in staatsobligaties in de eurozone met een AAA rating wordt de hoogst mogelijke zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de aflossing van de hoofdsom. Bij introductie van de BND Inflatie-Geïndexeerde Staatsobligatiefondsen beleggen deze in Franse inflatie geïndexeerde staatsobligaties, welke op NYSE Euronext worden verhandeld.

4.2.4. Looptijd van staatsobligatiefondsen met vaste einddatum

Voor Staatsobligatiefondsen met een vaste einddatum en een (resterende) looptijd langer dan 10 jaar kan het voorkomen dat niet voor elke einddatum een geschikte staatsobligatie beschikbaar is. In dat geval zal het Subfonds beleggen in een of meerdere staatsobligaties met een aflosdatum maximaal 3 jaar na de einddatum van het betreffende Subfonds. Wanneer er een staatsobligatie beschikbaar komt met een aflosdatum die gelijk is aan de einddatum van het betreffende Subfonds, zal de Beheerder de obligatieportefeuille van het Subfonds aanpassen zodat de aflosdatum van de obligaties overeenkomt met de einddatum van het Subfonds. Hierdoor kan het voorkomen dat een Staatsobligatiefonds met een looptijd langer dan 10 jaar maximaal 10 maanden later geliquideerd wordt dan staat aangegeven in paragraaf 4.4. Dit zal tenminste 10 jaar voor het eindjaar van het betreffende Subfonds bekend worden gemaakt aan de participanten in het betreffende Subfonds.

4.2.5. Staatsobligatiefonds met onbepaalde looptijd

Het BND Euro Staatsobligatiefonds heeft een onbepaalde looptijd. Dit Subfonds richt zich op beleggers die een stabiel renderende en risico mijnde belegging wensen van hun vermogen. Aangezien dit Subfonds uitsluitend belegd in staatsobligaties in de eurozone met een AAA rating wordt de hoogst mogelijke zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de aflossing van de hoofdsom. De staatsobligaties waarin wordt belegd hebben een looptijd van 0 tot circa 10 jaar. De verdeling van de portefeuille over de verschillende looptijden hebben een gelijke weging, waardoor de gemiddelde looptijd ca 5 jaar zal zijn.

4.3. Aangaan van leningen namens het Fonds

De Beheerder zal, behoudens een stand-by kredietfaciliteit, namens het Fonds niet als debiteur geldleningen, garantiestellingen of borgtochten aangaan waardoor een netto schuldbestand van de verschillende Subfondsen ontstaat of kan ontstaan. De Beheerder is bevoegd tot het aangaan van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden tot maximaal 10% van het beheerd vermogen van ieder Subfonds. Deze faciliteit is uitsluitend bedoeld om te kunnen voldoen aan actuele verplichtingen tot terugkoop van Participaties op momenten dat er binnen een Subfonds onvoldoende liquiditeiten aanwezig zijn en / of het Subfonds niet snel genoeg tot liquidatie van haar activa kan overgaan.

De Beheerder verwacht slechts in beperkte mate van de faciliteit gebruik te hoeven maken.

4.4. Doorbetaling aan derden via het Fonds

De participant heeft het recht om aan de Beheerder de opdracht te geven om een deel van zijn storting in het BND Paraplufonds door te betalen aan zijn financieel adviseur. Dit bedrag zal dan niet worden belegd in het BND Paraplufonds en over dit bedrag hoeft ook geen instapvergoeding te worden betaald.

4.5. Liquidatie (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefondsen met vaste einddatum

Aan het einde van de bestaansduur wordt het (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefonds geliquideerd, waarna het deel van het liquidatiesaldo dat toekomt aan de Participant, behoudens andere afspraken tussen een Participant en de Beheerder in het kader van een fiscale regeling en voor zover mogelijk in het kader van de betreffende fiscale regeling, wordt bijgeschreven op de door de Participant aangegeven bankrekening zoals vermeld in de administratie van het Fonds. De volgende Staatsobligatiefondsen eindigen op de eerste Werkdag in februari van het jaar genoemd in de naam van het Subfonds:

BND Staatsobligatiefonds 2020
BND Staatsobligatiefonds 2023
BND Staatsobligatiefonds 2024

BND Staatsobligatiefonds 2026
BND Staatsobligatiefonds 2027
BND Staatsobligatiefonds 2028
BND Staatsobligatiefonds 2030
BND Staatsobligatiefonds 2031
BND Staatsobligatiefonds 2033
BND Staatsobligatiefonds 2034
BND Staatsobligatiefonds 2036
BND Staatsobligatiefonds 2037
BND Staatsobligatiefonds 2039
BND Staatsobligatiefonds 2040

De volgende Staatsobligatiefondsen eindigen op de eerste Werkdag in mei van het jaar genoemd in de naam van het Subfonds:

BND Staatsobligatiefonds 2021
BND Staatsobligatiefonds 2022
BND Staatsobligatiefonds 2029
BND Staatsobligatiefonds 2035
BND Staatsobligatiefonds 2055

De volgende Staatsobligatiefondsen eindigen op de eerste Werkdag in augustus van het jaar genoemd in de naam van het Subfonds:

BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015
BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020
BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023
BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029
BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032
BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040
BND Staatsobligatiefonds 2011
BND Staatsobligatiefonds 2012
BND Staatsobligatiefonds 2013
BND Staatsobligatiefonds 2014
BND Staatsobligatiefonds 2015
BND Staatsobligatiefonds 2016
BND Staatsobligatiefonds 2017
BND Staatsobligatiefonds 2018
BND Staatsobligatiefonds 2019

De volgende Staatsobligatiefondsen eindigen op de eerste Werkdag in november van het jaar genoemd in de naam van het Subfonds:

BND Staatsobligatiefonds 2025
BND Staatsobligatiefonds 2032
BND Staatsobligatiefonds 2038

4.6. Garantie van de (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefondsen

De belegger in de BND (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefondsen is niet afhankelijk van een door de Beheerder verstrekte garantie. De Staatsobligatiefondsen beleggen uitsluitend in staatsobligaties in de eurozone met een AAA rating, waardoor zowel de couponbetalingen als de aflossing van de hoofdsom op einddatum van de obligatie door de desbetreffende staat worden gegarandeerd. De eindwaarde van de Staatsobligatiefondsen is de door de staat gegarandeerde aflossing van de hoofdsom en

couponbetalingen van de obligatie waarin het Subfonds belegt, vermeerderd met het eventuele herbeleggingsrendement van de coupons en verminderd met de beheerkosten van het Subfonds.

4.7. Behaalde rendementen van de Subfondsen

Voor informatie over het behaalde rendement van de Subfondsen wordt verwezen naar het jaarverslag - dat vanwege de korte bestaansduur van het Fonds op het moment van afronding van deze Prospectus nog niet beschikbaar is en in 2010 voor het eerst gepubliceerd zal worden - en de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

4.8. Stembeleid en -gedrag

De Beheerder kan gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als gebruik wordt gemaakt van het stemrecht dan zal de Beheerder dat, met inachtneming van de belangen van de Participanten, op zodanige wijze doen als hij bevorderlijk acht voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

V. Samenvatting van de Voorwaarden

De Voorwaarden maken als Bijlage IV onderdeel uit van dit Prospectus en zijn opgenomen in hoofdstuk XIII.

De meest actuele versie van de Voorwaarden is altijd te raadplegen via de website van de Beheerder. Op verzoek van een ieder stelt de Beheerder de Voorwaarden bovendien tegen kostprijs ter beschikking.

5.1. Toekenning van Participaties

Algemeen

Participaties in het Fonds worden toegekend door de Beheerder. Toekenning van Participaties heeft plaats op de eerste Werkdag van de maand. Tussentijdse toetreding is alleen mogelijk tegen een additionele vergoeding. Bij aanvang van een Subfonds heeft een Participatie een NAV van EUR 10.

Verzoek tot toekenning van Participaties

Alle verzoeken tot toekenning van Participaties worden gedaan door het invullen van het aanmeldingsformulier op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). Indien de Beheerder het in het aanmeldingsformulier vervatte aanbod aanvaardt, vindt toekenning plaats voor zover het door de Participant gestorte bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn op een centrale rekening ten name van Kas Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. wordt bijgeschreven. De stortingen op de centrale rekening worden vervolgens op de laatste Werkdag van de maand volgens opgaaf van de klant doorgestort naar het door de klant gewenste Subfonds. Indien de storting is bijgeschreven op de centrale rekening op de voorlaatste Werkdag van de maand worden de eerste Werkdag van de daaropvolgende maand Participaties toegekend. Een

storting op de centrale rekening ten name van Kas Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. dient een minimale omvang van EUR 50 te hebben. Wanneer de Beheerder met een Participant is overeengekomen tussentijds Participaties toe te kennen (d.w.z. op andere dagen dan de eerste Werkdag van de maand) dienen zowel het aanmeldingsformulier als de storting uiterlijk drie Werkdagen vóór de toetredingsdatum door het Fonds te zijn ontvangen.

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.

Het aantal Participaties dat wordt toegekend wordt als volgt berekend:

Toekenning vindt plaats op basis van de netto storting. Dit is het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht verminderd met de toetredingskosten.

De koopprijs 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.

Opschorten toekenning

In de in artikel 9.2 van de Voorwaarden vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:

(i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; dan wel; (ii) dat belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is.

De Beheerder doet onverwijld mededeling van de opschorting als hiervoor bedoeld.

Register van Participanten

Participaties worden toegekend door inschrijving in het Register van Participanten door de Beheerder.

5.2. Overdracht van Participaties

Participaties kunnen slechts met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder anders dan hierna beschreven onder 5.3 worden overgedragen.

5.3. Terugkoop van Participaties

Algemeen

De Beheerder kan als gevolmachtigde van de Bewaarder Participaties ten titel van koop verkrijgen ("terugkopen") Terugkoop vindt plaats op de eerste Werkdag van de maand. Tussentijdse terugkoop (d.w.z. op andere Werkdagen dan de eerste Werkdag van de maand) is alleen mogelijk tegen een additionele vergoeding.

Verzoek tot terugkoop van Participaties

Een verzoek van een Participant tot terugkoop van Participaties dient te worden gedaan aan de Beheerder en dient de Beheerder uiterlijk op de voorlaatste Werkdag van de maand te bereiken om de eerste Werkdag van de nieuwe maand te worden uitgevoerd. Een dergelijk verzoek dient te luiden in EUR of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd en een minimale omvang van EUR 50 te hebben. Het verzoek tot het tussentijds terugkopen van Participaties (d.w.z. op andere dagen dan de eerste Werkdag van de maand) dient drie Werkdagen vóór de beoogde terugkoopdatum door de Beheerder te zijn ontvangen.

Opschorten terugkoop door Beheerder

Terugkoop van Participaties wordt opgeschort gedurende de periode dat de in artikel 9.2 van de Voorwaarden vermelde omstandigheden zich voordoen. Terugkoop vindt niet meer plaats na opheffing van het desbetreffende Subfonds en na ontbinding van het Fonds.

Koopprijs

De koopprijs voor een terug te kopen Participatie is gelijk aan de laatst berekende NAV verlaagd met de dan geldende Spread.

Voldoen koopprijs

De Beheerder voldoet de koopprijs voor (een) terug te kopen Participatie(s) aan de Participant binnen vijf Werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende Participaties. Betaling van de koopprijs vindt plaats op de door de Participant aangegeven bankrekening.

Vervallen teruggekochte Participaties

Door de Beheerder als gevolmachtigde van de Bewaarder ten titel van koop verkregen participaties vervallen door die verkrijging.

Liquiditeit

Doordat de Subfondsen beleggen in courante, op de internationale markt verhandelbare financiële instrumenten en het Fonds beschikt over een kredietfaciliteit, bestaat er voldoende zekerheid dat - behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties - aan de verplichting tot terugkoop en terugbetaling van Participaties kan worden voldaan.

5.4. Wijze van verstrekken van opdrachten

Opdrachten aan de Beheerder inhoudende een verzoek tot verdeling van (het) gestorte bedrag(en) over de gewenste Subfondsen door de (toekomstige) Participant of terugkoop van Participaties, vinden plaats via de door de Beheerder beschikbaar gestelde website, www.brandnewday.nl, dan wel op een andere door Beheerder goedgekeurde wijze.

Alle verstrekte opdrachten luiden in EUR - of in Participaties tot in vier decimalen gespecificeerd ingeval van terugkoop - worden door de Beheerder uitgevoerd in EUR en dienen een minimale omvang van EUR 50 te hebben.

De Subfondsen kennen in beginsel één handelsmoment per maand. Bedragen die op de centrale rekening van de Bewaarder zijn ontvangen, zullen - nadat deze zijn toebedeeld aan de Subfondsen volgens de door de klant gewenste en bij Beheerder bekende verdeling - worden afgewikkeld tegen de NAV van de participaties van het betreffende Subfonds zoals die wordt vastgesteld door de Beheerder.

Opdrachten tot terugkoop kunnen zowel in Participaties als in bedragen worden opgegeven.

5.5. Waarderingsmethoden en bepaling NAV Participaties

Algemeen

Bij de vaststelling van de NAV van de Participaties in EUR wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel geldt:

- 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;
- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Ook de opgelopen nog niet ontvangen rente, de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en de kosten die ten laste van het Fonds worden gebracht, worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. De gemaakte kosten bij aankoop of kosten bij verkoop komen rechtstreeks voor rekening van de Beheerder. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- transacties in vreemde valuta worden naar EUR omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar EUR tegen de ECB wisselkoers ('reference rate') van de betreffende Werkdag.

De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Subfonds. Het resultaat wordt bepaald door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen over de verslagperiode, verkregen dividend en interest, alsmede overige aan het Subfonds toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Op de laatste Werkdag van een kalendermaand zal door de Beheerder de NAV per Participatie op grond van bovenstaande grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden

vastgesteld. Wanneer er sprake is van een tussentijds handelsmoment, wordt de NAV per Participatie ook tussentijds berekend op grond van bovenstaande grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. Ten behoeve hiervan wordt 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 - gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.

De Beheerder kan besluiten de vaststelling van de NAV, overeenkomstig artikel 9.2 van de Voorwaarden, tijdelijk op te schorten in onder meer de volgende gevallen:

- indien de beleggingsinstelling waarin het betreffende Subfonds belegt de waarde van haar beleggingen niet kan vaststellen om redenen als voorzien in de voorwaarden van die beleggingsinstelling;
- indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de NAV van de Participaties van het Subfonds, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de NAV van de Participaties van het Subfonds te bepalen; en
- indien een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

Bekendmaking NAV van Participaties

De NAV per Participatie wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). De voorgaande NAV per Participatie kan altijd worden opgevraagd bij de Beheerder.

Banksaldi, rente, dividenden en kosten

In de vaststelling van de NAV van een Participatie worden mede begrepen de banksaldi inclusief de rente hierop, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden. Tevens wordt bij de vaststelling van de NAV van een Participatie rekening gehouden met de kosten en opbrengsten als bedoeld in de paragraaf 'Kosten en beloningsstructuur' in dit Prospectus.

Onjuiste vaststelling NAV

Indien de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk vaststellen dat de NAV van een Participatie onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). De Beheerder en Bewaarder zullen nagaan in welke mate een of meerdere Participanten of een Subfonds door de fout benadeeld zijn. De Bewaarder en de Beheerder kunnen gezamenlijk besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Bewaarder heeft geleid tot een materiële schade voor een Subfonds of een Participant zal de Beheerder of de Bewaarder, de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of

de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Indien de Beheerder en Bewaarder van mening zijn dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan het Subfonds of de Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 1% ten opzichte van de juiste NAV, of indien een participant voor meer dan EUR 100 is bevoordeeld of benadeeld.

5.6. Wijziging van de Voorwaarden

De Voorwaarden kunnen door de Beheerder en de Bewaarder samen worden gewijzigd. Een voorstel van wijziging en de wijziging van de Voorwaarden wordt medegedeeld aan de Participanten via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het (e-mail) adres van iedere Participant, alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). Op de website wordt ook een toelichting op de wijziging geplaatst. Voor zover door de wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden vermindert of lasten aan hen worden opgelegd of wijziging van het beleggingsbeleid inhouden worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat drie maanden na bekendmaking van de wijziging zijn verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

5.7. Financiële verslaglegging Fonds

Jaarverslaggeving

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. Het eerste boekjaar loopt vanaf de datum van oprichting tot en met 31 december 2009. Binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder het opgemaakte jaarverslag openbaar, ongeacht of het jaarverslag al dan niet is vastgesteld.

Halfjaarverslaggeving

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar, het halfjaarverslag. Dit halfjaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de Halfjaarcijfers. De Halfjaarcijfers bestaan uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. De Beheerder maakt dit halfjaarverslag openbaar. Het eerste halfjaarverslag van het Fonds wordt opgemaakt binnen negen weken na 30 juni 2010.

Onderzoek jaarrekening

De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 BW opdracht geven om de jaarrekening van het Fonds te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de

accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

Ondertekening door Beheerder en Bewaarder

Het jaarverslag en het halfjaarverslag van het Fonds worden ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

Plaats waar de verslagen verkrijgbaar zijn en ter inzage liggen

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar, en, voor zover het een halfjaarverslag betreft, binnen negen weken na de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder aan de Participanten exemplaren van het opgemaakte jaarverslag onderscheidenlijk halfjaarverslag van het Fonds kosteloos beschikbaar via de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl) en liggen deze documenten ter inzage ten kantore van de Beheerder.

5.8. Winstbestemming

Winstbestemming

Het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling 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.

Tussentijdse winstuitkeringen

De Beheerder kan besluiten om ten laste van een Subfonds tussentijdse uitkeringen te doen in de vorm van herbelegging in het Subfonds.

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.

Indien besloten wordt tot betaalbaarstelling, worden het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt bekendgemaakt door middel van een publicatie daartoe in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of worden bekendgemaakt aan het (e-mail) adres van de Participant, alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

5.9. Fondsvergadering

Toegang tot de Fondsvergadering

Binnen vijf maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse Fondsvergadering gehouden. Toegang tot de Fondsvergadering hebben Participanten, de Beheerder en de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de Fondsvergadering worden toegelaten.

De agenda

De agenda voor de Fondsvergadering bevat in ieder geval het verslag van de Beheerder en de Bewaarder over de gang van zaken betreffende het Fonds en de onderscheidenlijke Subfondsen in het afgelopen boekjaar en de vaststelling van het jaarverslag. In de jaarlijkse Fondsvergadering wordt behandeld hetgeen op de agenda is geplaatst. Een (of meer) Participant(en) die ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties in het Fonds houd(t)(en) kan/kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de Fondsvergadering, door de Beheerder is ontvangen.

Directie

De directie van de Beheerder en de Bewaarder hebben het recht in de Fondsvergadering het woord te voeren.

De accountant

De accountant van het Fonds kan door de voorzitter tot het bijwonen van de Fondsvergadering worden toegelaten.

De oproeping

De oproeping tot de Fondsvergadering en de vaststelling van de agenda voor de Fondsvergadering geschiedt door de Beheerder. De oproeping geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van de Fondsvergadering. De oproeping vermeldt de plaats waar en het tijdstip waarop de Fondsvergadering wordt gehouden alsmede, voor zover bekend, de agenda voor de Fondsvergadering. Bovendien wordt in de oproeping aangegeven dat Participanten die de Fondsvergadering wensen bij te wonen de Beheerder van dat voornemen ten minste vijf dagen vóór de dag van de Fondsvergadering schriftelijk in kennis dienen te stellen. De oproeping geschiedt door middel van een publicatie daartoe in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of vindt plaats aan het (e-mail) adres van de Participant, alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

De Beheerder geeft van de onderwerpen die op verzoek van een (of meer) Participant(en) die ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties in het Fonds houd(t)(en) aan de agenda worden toegevoegd, uiterlijk vijf dagen voor de Fondsvergadering kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Fondsvergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter Fondsvergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

Vaststelling van het jaarverslag door de Fondsvergadering strekt, voor zover de Fondsvergadering geen voorbehoud(en)

maakt, zowel de Beheerder als de Bewaarder tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar. Indien de Fondsvergadering niet overgaat tot vaststelling van het jaarverslag kan afzonderlijk worden besloten over zowel de decharge van de Beheerder als de Bewaarder.

Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de Beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het (e-mail) adres van de Participanten, alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). Het jaarverslag ligt ter inzage en is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Plaats waar de Fondsvergadering wordt gehouden

De vergaderingen van Participanten worden gehouden op een door de Beheerder te bepalen plaats, tenzij de Beheerder bepaalt dat de vergadering van Participanten via een digitaal communicatiekanaal, bijvoorbeeld internet, plaatsvindt. In dat geval kan iedere Participant deelnemen aan deze vergadering met behulp van door de Beheerder aangewezen digitale communicatiemiddelen.

Voorzitter Fondsvergadering

De Fondsvergaderingen worden geleid door een persoon die daartoe door de Beheerder wordt aangewezen. De voorzitter van de Fondsvergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de Fondsvergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

Buitengewone Fondsvergadering

Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone Fondsvergadering bijeenroepen. Het recht om vergaderingen van participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen participanten.

Besluitvorming

Tenzij de Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Fondsvergadering genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter Fondsvergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de Fondsvergadering een beslissende stem. Besluiten kunnen ook buiten de Fondsvergadering worden genomen, mits alle Participanten zich schriftelijk voor het besluit hebben uitgesproken. De voorzitter van de Fondsvergadering bepaalt de wijze van stemming.

Subfondsvergaderingen

De Beheerder is bevoegd vergaderingen per Subfonds bijeen te roepen.

5.10. Ontbinding en vereffening

Algemeen

Een voorstel tot opheffing van het Fonds of een bepaald Subfonds vóór de vastgestelde einddatum wordt kenbaar

gemaakt aan de Fondsvergadering en/of Subfondsvergadering. Onverminderd het bepaalde in artikel 23.2 van de Voorwaarden wordt het Fonds of een Subfonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

Liquidatiesaldo

Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het desbetreffende Subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Indien het vermogen van een Subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende Subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige Subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Subfonds. Participanten van een Subfonds met een bij opheffing negatief vermogen ontvangen geen uitkering ten gevolge van de liquidatie.

Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan. Uitkeringen inzake Participaties die zijn verkregen als Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of als stamrechtbeleggingsrecht kunnen alleen plaatsvinden, wanneer dit plaats vindt in overeenstemming met de Aanvullende Voorwaarden.

De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant van het Fonds. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van zowel de Beheerder als de Bewaarder.

5.11. Informatieverstrekking

De Beheerder publiceert op zijn website, www.brandnewday.nl, onder meer de volgende informatie:

1. het Prospectus (inclusief bijlagen waaronder de Voorwaarden);
2. een afschrift van de Wft-vergunning van de Beheerder;
3. voor zover openbaargemaakt, de jaarrekening, de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 BW, het jaarverslag van de Beheerder, het Fonds en de Bewaarder en de Halfjaarcijfers van de Beheerder en het Fonds;
4. een maandelijks opgave met toelichting waarin onder meer zijn opgenomen gegevens ter zake van de totale waarde van het Fonds c.q. Subfondsen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het totaal van uitstaande Participaties en meest recente NAV van de Participaties, één en ander per ultimo van de voorafgaande maand; en
5. de gegevens omtrent de Beheerder en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Vornoemde gegevens liggen voor een ieder ter inzage ten kantore van de Beheerder en op verzoek hiervan zal overeenkomstig artikel 14 van de Voorwaarden een afschrift worden verstrekt aan een ieder.

VI. Fiscale aspecten

6.1. Algemeen

Deze paragraaf bevat algemene informatie over de Nederlandse fiscale consequenties van deelname door Nederlands belastingplichtige Participanten in het Fonds. Het onderstaande is opgesteld met inachtneming van de fiscale wetgeving per de datum van het Prospectus. In zijn algemeenheid geldt dat het belastingregime kan wijzigen gedurende de looptijd van het Fonds, waarbij maatregelen met terugwerkende kracht kunnen worden ingevoerd. Het onderstaande vormt een beknopte weergave van de relevante fiscale aspecten bij de huidige stand van wetgeving en jurisprudentie en beoogt niet een uitputtende beschrijving te geven van alle relevante fiscale aspecten voor het Fonds en de Participanten in het Fonds. De Participanten wordt dan ook aangeraden zichzelf op de hoogte te stellen en hun fiscaal adviseur te raadplegen inzake hun eigen specifieke fiscale positie.

6.2. Fiscale positie van het Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een (open) fonds voor gemene rekening dat voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal opteren. 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 daarvan in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970, houdende vaststelling van het Besluit beleggingsinstellingen. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst ten minste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking stelt (de doorstootverplichting). Het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd in verband met de doorstootverplichting zal worden uitgekeerd aan de Participanten middels herbelegging van dit bedrag in het desbetreffende Subfonds. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien het Fonds op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het Fonds met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliest het Fonds reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg

dat het Fonds met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Bronbelastingen

Dividenden uitgekeerd op beleggingen zullen veelal onderworpen zijn aan een bronbelasting in het land van herkomst. Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan bronbelasting. Het Fonds heeft in beginsel toegang tot de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing, op grond waarvan het bronbelastingtarief mogelijk kan worden verlaagd. In dat geval kan het Fonds in beginsel de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) terugvragen of de desbetreffende buitenlandse belastingautoriteiten verzoeken om het bronbelastingtarief te verlagen naar het verdragstarief.

Voor de uiteindelijk ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting (tot 15%) kan het Fonds gebruik maken van een afdrachtvermindering in de zin van artikel 11a Wet op de dividendbelasting 1965. Deze afdrachtvermindering houdt in dat het Fonds onder voorwaarden op de af te dragen Nederlandse dividendbelasting, die is ingehouden op winstuitkeringen aan de Participanten, een vermindering kan toepassen wegens ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting. Voor Participaties die worden gebruikt voor fiscale regelingen, zoals banksparen (Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht), geldt in dit kader een specifieke regeling.

6.3. Fiscale aspecten voor de Participanten

Deze beschrijving geeft een overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van het Fonds voor de Nederlands belastingplichtige Participanten in het algemeen.

6.3.1. Particuliere Participanten Inkomstenbelasting

Inkomsten van natuurlijke personen voor wie de Participaties niet vallen onder bijzondere fiscale regelingen zoals het Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht, niet behoren tot het vermogen van een onderneming of resultaat uit overige werkzaamheden dan wel niet voortvloeien uit aanmerkelijk belang, zullen in beginsel in de heffing van inkomstenbelasting worden betrokken als inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Het belastbaar bedrag uit inkomen uit sparen en beleggen wordt bepaald op basis van een forfaitaire rendementsheffing. De forfaitaire rendementsheffing houdt in dat het inkomen uit sparen en beleggen forfaitair wordt gesteld op 4% van het gemiddelde vermogen. Dit forfaitaire rendement wordt belast met inkomstenbelasting tegen een tarief van 30%. Het vermogen waarover de forfaitaire rendementsheffing verschuldigd is, is het gemiddelde van de waarde van bezittingen minus de waarde van eventuele schulden aan het begin en het eind van het kalenderjaar. De waarde van de bezittingen is de waarde in het economisch verkeer. Het

daadwerkelijk gerealiseerde rendement op het vermogen is derhalve niet relevant voor de forfaitaire rendementsheffing. Van de aldus berekende grondslag wordt per belastingplichtige een deel vrijgesteld van inkomstenbelasting, waarbij op gezamenlijk verzoek van de belastingplichtige en zijn of haar partner het vrijgestelde gedeelte van de partner aan de belastingplichtige kan worden overgedragen.

Schenkingsrechten en successierechten

In Nederland zijn schenkingsrechten en successierechten verschuldigd terzake van een schenking respectievelijk nalatenschap van Participaties indien de schenker danwel overledene die de Participaties in bezit heeft of had in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn. De hoogte van het tarief en eventuele toepassing van een vrijstelling is onder meer afhankelijk van de mate van verwantschap.

Dividendbelasting

Het Fonds zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren winsten op de Participaties. Dividendbelasting kan zowel verschuldigd zijn over reguliere winstuitkeringen, over uitkeringen in de vorm van Participaties als over (een gedeelte van) hetgeen bij terugkoop van de Participaties wordt uitgekeerd aan een Participant. In Nederland woonachtige particuliere Participanten, die hun Participaties niet houden uit hoofde van fiscale regelingen, kunnen de door het Fonds ingehouden dividendbelasting in beginsel verrekenen met de in Nederland verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen.

6.3.2. Vennootschapsbelastingplichtige Participanten Vennootschapsbelasting

Voor in Nederland vennootschapsbelastingplichtige Participanten, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige Participanten die de Participaties tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het resultaat op de Participaties onderdeel vormt van de belastbare winst. Het aanhouden van een belang in het Fonds kwalificeert niet voor de zogenoemde deelnemingsvrijstelling. Dit betekent dat ontvangen winstuitkeringen en winst behaald bij verkoop van Participaties belastbaar zijn en dat verliezen ten laste van de fiscale winst kunnen worden gebracht.

Dividendbelasting

Het Fonds zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren winsten op de Participaties. Dividendbelasting kan zowel verschuldigd zijn over reguliere winstuitkeringen, over uitkeringen in de vorm van Participaties als over (een gedeelte van) hetgeen bij terugkoop van de Participaties wordt uitgekeerd aan een Participatiehouder. Nederlands vennootschapsbelastingplichtige Participanten kunnen de door het Fonds ingehouden dividendbelasting in beginsel verrekenen met de in Nederland verschuldigde vennootschapsbelasting, dan wel terugvragen.

6.4. Fiscale positie van Participanten die deelnemen aan fiscale regelingen

De Participaties kunnen worden gebruikt in het kader van fiscale regelingen, zoals banksparen (Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht). Op deze wijze kan op fiscaal vriendelijke manier een vermogen worden opgebouwd als (aanvullend) pensioen, ter aflossing van de eigen woning schuld of als aanspraak op periodieke uitkeringen die dienen ter vervanging van gederfd of te derven loon. Wanneer Participaties worden gekwalificeerd als bestemd voor banksparen, kunnen deze alleen belastingvrij ten gelde worden gemaakt, wanneer wordt voldaan aan de hiervoor geldende wettelijke eisen. Voor meer informatie omtrent de belangrijkste fiscale aspecten van het houden van Participaties voor Participanten die aan een fiscale regeling deelnemen wordt verwezen naar de toepasselijke Aanvullende Voorwaarden.

VII. Kosten en beloningsstructuur

7.1. Kosten

Aan Participanten wordt door Beheerder een toetredingsfee en een beheervergoeding in rekening gebracht.

7.2. Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 0,5% van de NAV van het totaal van alle Participaties van het betreffende Subfonds op jaarbasis. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder.

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. De bij de beheervergoeding inbegrepen algemene kosten die rechtstreeks door de Beheerder worden voldaan zien onder andere op:

- a) beheer van de Subfondsen;
- b) bewaring van de activa van het Subfonds door de Bewaarder;
- c) transactiekosten van transacties gedaan voor de Subfondsen;
- d) administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie);
- e) het houden van vergaderingen van Participanten;
- f) uitbesteding;
- g) externe accountants;
- h) oprichting van het Fonds en de Subfondsen;
- i) toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft;
- j) externe (juridische en fiscale) adviseurs;

- k) bankkosten;
- l) marketing;
- m) verplichte publicaties; en
- n) overige indirecte kosten.

7.3. Vergoeding Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged)

De beheerder van het indexfonds waarin het BND Wereld Index Fonds belegt is Vanguard Group Limited (Vanguard).

Vanguard rekent kosten voor het beheren van haar indexfonds. De bruto 'Total Expense Ratio' (TER) van het fonds van Vanguard bedraagt 0,4%. Alle door Vanguard verstrekte retourprovisies worden rechtstreeks ten goede van het Subfonds dat belegt in het desbetreffende indexfonds gebracht.

Vanguard rekent geen aan- of verkoopkosten en kent geen spread voor het deelnemen in het index fonds. De kosten die verbonden zijn aan het verrichten van transacties worden ten laste van het resultaat van het index fonds gebracht. Deze kosten zijn niet opgenomen in de TER van Vanguard en zijn niet van tevoren bekend. Voor passief beheerde indexfondsen zoals de Vanguard-indexfondsen zullen deze kosten relatief laag zijn in vergelijking met traditionele, actief beheerde beleggingsfondsen.

7.4. Maximale beheervergoeding

De Beheerder draagt er zorg voor dat de totale maximale beheervergoeding van het BND Wereld Index Fonds (vergoeding voor Beheerder en Vanguard tesamen), na verrekening van de door Vanguard verstrekte retourprovisie, nooit hoger is dan 0,59% van de NAV van het totaal van alle Participaties van het Subfonds op jaarbasis. Dit kan betekenen dat de Beheerder een lagere vergoeding ontvangt dan de in 7.2 genoemde vergoeding van 0,5%. De maximale TER van het BND Wereld Index Fonds bedraagt dus 0,59% (vrijgesteld van BTW).

De beheervergoeding van de BND (Inflatie-Geïndexeerde) Staatsobligatiefondsen is voor deze Subfondsen gelijk aan hun TER en bedraagt 0,5% van de NAV van het totaal van alle Participaties van het betreffende Subfonds op jaarbasis. Dit bedrag is vrijgesteld van BTW.

7.5. Toetreding en uittreding

Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning van participaties wordt gevraagd, wordt de Participant kosten in rekening gebracht. Deze kosten bedragen inclusief BTW 0,5% van de inleg van de Participant en komen ten goede aan de Beheerder. De beheerder van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd rekent geen kosten voor uittreding op de eerste Werkdag van de maand.

Bij tussentijdse toe- of uittreding (d.w.z. op andere Werkdagen dan de eerste Werkdag van de maand) wordt per stortingsdatum door de Beheerder eenmalig een additioneel bedrag van EUR 500,- (inclusief BTW) in rekening gebracht. Teneinde de waarde van de Participatie van Participatiehouders

in een Subfonds te beschermen wordt een op- en afslag op de NAV berekend voor toe- of uittreedende Participanten in een Subfonds. Deze vergoeding is gelijk aan de Spread van het financieel instrument waarin het betreffende Subfonds belegt, zoals deze geldt op het moment van bepalen van de NAV. Dit bedrag wordt volledig ten gunste van het betreffende Subfonds gebracht.

7.6. Kosteloos 'switchen'

De Participant kan kosteloos gebruik maken van de mogelijkheid om iedere eerste Werkdag van de maand zijn Participaties in het ene Subfonds af te bouwen om het hieruit beschikbare bedrag vervolgens direct te investeren in een ander Subfonds ('switchen'). Voor het switchen zijn verder de regels van toekenning en terugkoop van Participaties van toepassing als beschreven in de Voorwaarden, rekening houdend met de fiscale regels die eventueel op de Participatie van toepassing zijn.

VIII. Overige informatie

8.1. Gelieerde partij

Het Fonds verricht geen transacties in financiële instrumenten met gelieerde partijen. De leden van de directie van de Beheerder onderscheidenlijk de Bewaarder hebben geen belangen bij beleggingen van de Subfondsen anders dan hun eventuele belang als Participant in het Fonds.

8.2. Klachtenafhandeling en geschillenregeling

Klachten en geschillen kunnen per e-mail (info@brandnewday.nl) of schriftelijk worden voorgelegd aan de directie van de Beheerder, Brand New Day Vermogensopbouw N.V., Maliebaan 127, 3581 CK Utrecht. De directie van de Beheerder zal klachten en geschillen behandelen overeenkomstig de door haar vastgestelde interne klachtenprocedure en de klager van haar oordeel of besluit op de hoogte stellen. Indien het besluit of oordeel van de directie niet bevredigend is voor de klager, kan deze zich wenden tot de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KlIFID), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag (info@klifid.nl). De Ombudsman Financiële Dienstverlening onderzoekt of er mogelijkheden zijn voor bemiddeling. Als de ombudsman niet slaagt in zijn bemiddeling, kan de klacht als geschil worden voorgelegd aan de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening.

8.3. Vergunning en intrekken vergunning

De Autoriteit Financiële Markten heeft de Beheerder per 23 juli 2009 een vergunning ingevolge artikel 2:65(1)a van de Wft verleend.

Van een verzoek tot intrekking van de vergunning als bedoeld in de Wft wordt mededeling gedaan in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het (e-mail) adres van

de Participanten, alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

8.4. Wet bescherming persoonsgegevens

Beheerder en Bewaarder dragen er voor zorg dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Beheerder en Bewaarder houden zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens en hebben de verwerking van persoonlijke gegevens aangemeld bij het College Bescherming Persoonsgegevens.

Persoonlijke gegevens van Participanten en bezoekers van de website van de Beheerder worden verzameld en verwerkt tijdens het invullen van het aanmeldingsformulier en tijdens de uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. Wanneer telefonisch contact met de Beheerder plaatsvindt kunnen gesprekken op tape worden vastgelegd, onder andere om medewerkers van Beheerder te trainen. Wanneer de website www.brandnewday.nl bezocht wordt en gebruik wordt gemaakt van de mogelijkheden die deze biedt, dan wordt in sommige gevallen persoonlijke informatie toevertrouwd. In de privacyverklaring ('Privacy Statement') die beschikbaar is op deze website wordt inzicht gegeven in de wijze waarop met deze informatie wordt omgegaan.

8.5. Nederlands recht

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

IX. Risico's

De waardeontwikkeling van de Participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop (deels) verloren gaat. Participanten krijgen mogelijk minder terug dan dat zij hebben ingelegd. Hierna worden de risicofactoren vermeld die voor Participanten 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.

Marktrisico: Marktrisico is de kans op verlies als gevolg van algemene beursontwikkelingen. Als een hele markt in waarde daalt, zal ook de waarde van Participaties van het Subfonds dat in die markt belegt dalen.

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.

Renterisico: veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds.

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 een wereldwijde aandelenindex, waarmee de (landen, regionale, sector en bedrijfsspecifieke) risico's zoveel mogelijk worden gespreid.

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. Om het inflatierisico te beperken is het mogelijk om te participeren in Subfondsen die beleggen in staatsobligaties in de eurozone met een AAA rating die voorzien zijn van een inflatie indexering.

Inflexibiliteitsrisico: Bij de Subfondsen kan per de eerste van iedere maand worden in- en uitgestapt. Tussentijdse in- en uitstap is alleen mogelijk tegen een additionele fee. Daarnaast geldt voor Participaties die kwalificeren als Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht, dat het voortijdig beëindigen van de Participatie fiscale gevolgen kan hebben.

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 positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren.

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.

Valutarisico: de waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen zijn genoteerd. 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.

Naast voornoemde algemene risico's kunnen de volgende risico's ook van toepassing zijn.

Risico erosie fondsvermogen: Door het uitkeren van rendement treedt erosie van het fondsvermogen op. Het BND Paraplufonds 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 statutaire jaarrekening, wordt berekend. Dit risico wordt beperkt door een actief herbeleggingsbeleid. 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.

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.

Verhandelbaarheidsrisico: aangezien door de Subfondsen belegd wordt in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten, is het verhandelbaarheidsrisico gering. 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.

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.

Structuurrisico / risico ongedeeld Fondsvermogen: omdat, hoewel de Subfondsen apart worden geadmistreerd, juridisch geen sprake is van per subfonds afgescheiden vermogens, bestaat er een risico dat een negatief vermogen in een Subfonds wordt omgeslagen over andere Subfondsen. De Voorwaarden bepalen dat indien bij opheffing en vereffening van een Subfonds het vermogen van het betreffende Subfonds negatief is, het tekort ten laste wordt gebracht van de overige Subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Subfonds. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het echter niet waarschijnlijk dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten voor meer aansprakelijk zijn dan het door hen op de Participaties betaalde.

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 met name 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.

X. Bijlage I Verklaringen

1. Verklaring Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V., verklaart dat zij in haar hoedanigheid van Beheerder, alsmede het Fonds en de Bewaarder, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels voldoen en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels, zoals deze ten tijde van deze verklaring golden.

Utrecht, 15 januari 2010

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

2. Verklaring Bewaarder

KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. verklaart dat zij, als Bewaarder, volgens Nederlands recht jegens de beleggingsinstelling en de Participanten aansprakelijk is voor door hen geleden schade voorzover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van haar verplichtingen, ook wanneer zij de bij haar in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Amsterdam, 15 januari 2010

KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V.

3. Assurance rapport

Aan de beheerder van BND Paraplufonds

Assurance rapport (ex artikel 4:49 lid 2c Wet op het financieel toezicht)

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assuranceopdracht aangaande de inhoud van het prospectus van BND Paraplufonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 15 januari 2010 van BND Paraplufonds te Utrecht ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2a tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assuranceopdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus

is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.
- Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf Opdracht en verantwoordelijkheden komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Rotterdam, 15 januari 2010

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

drs. F.J. van Groenestein RA

XI. Bijlage II Adreslijst

Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

postadres:

Maliebaan 127

3581 CK Utrecht

Tel: +31 (0)30 232 6000

Fax: +31 (0)30 232 6009

e-mail adres: info@brandnewday.nl

website: www.brandnewday.nl

Bewaarder

KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. postadres:
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam
tel: +31 20 557 51 32
fax: +31 20 557 6013 o.v.v. 2.4.890
e-mail adres: compliance.reporting@kasbank.com

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
postadres:
Postbus 90357
1006 BJ Amsterdam
tel.: +31 20 568 66 66
fax: +31 20 568 68 88

XII. Bijlage III Registratiedocument

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

1. Inleiding

Dit document is het registratiedocument van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ("Beheerder") als beheerder van het beleggingsfonds BND Paraplufonds ("Fonds").

Het Fonds is een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds dat door middel van haar Subfondsen zal beleggen in financiële instrumenten.

2. Algemene gegevens over Beheerder en haar werkzaamheden

De Beheerder treedt op als beheerder van het Fonds. De Beheerder beheert op het moment van het opstellen van dit registratiedocument geen andere beleggingsinstellingen dan het Fonds.

Beheerder heeft een vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht voor voor het beheren van beleggingsinstellingen. Een vergunning om als Financieel Dienstverlener te kunnen bemiddelen is aangevraagd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Beheerder is op 12 juni 2009 voor onbepaalde tijd opgericht. De statutaire zetel alsmede het hoofdkantoor van Beheerder is gevestigd in Utrecht. Beheerder is onder nummer 30263105 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht.

De Beheerder is een 100% dochtermaatschappij van Brand New Day N.V. Naast de Beheerder is ook Brand New Day Vermogensbeheer B.V. een dochtermaatschappij van Brand New Day N.V.

3. Algemene gegevens over Bewaarder en haar werkzaamheden

KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. ("Bewaarder") treedt op als bewaarder van het BND Paraplufonds. Bewaarder is op 28 mei 2009 voor onbepaalde tijd opgericht.

De statutaire zetel alsmede het hoofdkantoor is gevestigd te Amsterdam. Bewaarder is onder nummer 34341391 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

Bewaarder is een 100% dochtervennootschap van KAS-Trust B.V. en treedt alleen op als bewaarder van beleggingsinstellingen die worden beheerd door Beheerder. KAS-Trust B.V. is een 100% dochtervennootschap van KAS BANK N.V.

4. Directie van Beheerder

De directie van Beheerder wordt gevormd door Brand New Day N.V. De directie van Brand New Day N.V. bestaat uit de heren:

- K.J. Bagijn;
- T.C.V. Schaap;
- A.J.T. Velsink;
- R. Schipper;
- B.W. Graafland; en
- B.D.L. van Beusekom.

De directieleden van Brand New Day N.V. zijn allen operationeel betrokken bij Beheerder.

5. Directie van Bewaarder

De directie van Bewaarder wordt gevormd door KAS-Trust B.V. De directie van KAS-Trust B.V. bestaat uit de heren:

- J.N.P. Laan;
- H. Brink; en
- R.F. Kok.

De directie van KAS BANK N.V. bestaat uit de heren:

- A.A. Roëll;
- N.E. Blom;
- S.A.J. van Katwijk en
- R.J. Kooijman

Geen van de bovenstaande personen oefent buiten Bewaarder een functie uit die verband houdt met de werkzaamheden van Bewaarder, het Fonds of de Beheerder.

6. Accountantsverklaringen eigen vermogen en jaarrekening

De accountants van Beheerder en Bewaarder hebben verklaringen overgelegd waaruit volgt dat aan de eisen ten aanzien van het eigen vermogen van Beheerder en Bewaarder ex artikel 3:53 Wft is voldaan. De jaarrekeningen van zowel Beheerder als Bewaarder is voor de eerste maal per 31 december 2009 opgemaakt. Verklaringen ten aanzien van de door de accountants van Beheerder en Bewaarder verrichte controle van de jaarrekening van Beheerder en Bewaarder worden zodra ze zijn afgegeven integraal opgenomen op de website van Beheerder (www.brandnewday.nl) en zijn voor deelnemers in het Fonds kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Beheerder.

7. Periodieke informatieverstrekking

Beheerder verschaft periodiek informatie via haar website. Het boekjaar van Beheerder en Bewaarder valt samen met

het kalenderjaar. De jaarrekening en de Halfjaarcijfers van Beheerder worden vanaf 1 januari 2010 ieder jaar per 31 december respectievelijk 30 juni opgemaakt. De Jaarcijfers van Bewaarder worden ieder jaar per 31 december opgemaakt. De jaarrekening en het jaarverslag van Beheerder en Bewaarder en de Halfjaarcijfers van Beheerder zijn, zodra ze zijn opgemaakt, op de website van Beheerder beschikbaar. Deze stukken zijn, zodra ze zijn opgemaakt, voor deelnemers in het Fonds kosteloos ten kantore van Beheerder verkrijgbaar.

8. Gegevens inzake vervanging van de Beheerder en de Bewaarder

Artikel 20 van de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds heeft betrekking op de vervanging van de Beheerder en Bewaarder en luidt als volgt:

20.1 Indien de Beheerder of de Bewaarder zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder op grond van het in artikel 19 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participatiehouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder respectievelijk Bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle Participatiehouders mededeling gedaan.

20.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Bewaarder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23, tenzij de vergadering van Participatiehouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

9. Intrekking van de vergunning op verzoek van Beheerder

Van een verzoek aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten tot intrekking van haar vergunning als bedoeld in artikel 1:104(1)a Wft zal Beheerder mededeling doen in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het (e-mail) adres van iedere deelnemer in het Fonds, alsmede op haar website.

XIII. Bijlage IV Voorwaarden van beheer en bewaring BND Paraplufonds

Begripsomschrijving.

Artikel 1.

1.1. De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

- Accountant: de in artikel 16.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de opdracht is gegeven de Jaarcijfers te onderzoeken;
- Beheerder: degene die belast is met het beheer van het Fonds
- Beleggingsrecht Eigen Woning: Geblokkeerde Participaties als bedoeld in artikel 3-116a Wet Inkomstenbelasting 2001
- Bewaarder: degene die belast is met de bewaring van het Fonds;
- Bewaring: het ten titel van beheer houden en verkrijgen van goederen behorende tot het vermogen van het Fonds;

- BGfo: Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals dit van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling;
- BW: Burgerlijk Wetboek;
- Subfonds: een apart geadmistreerd gedeelte van het vermogen van het Fonds;
- Subfondsrekening: de rekening van een Subfonds als bedoeld in artikel 6.3;
- Fonds: de beleggingsinstelling in de vorm van een Fonds voor gemene rekening waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;
- Halfjaarcijfers: de halfjaarcijfers van het Fonds, opgesteld conform artikel 125 BGfo;
- Terugkoop: verkrijging van eerder uitgegeven participaties door de Bewaarder ten titel van koop;
- Jaarcijfers: de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in de artikelen 2:361(1), 2:391(1) en 2:392(1)a tot en met h BW van het Fonds;
- Lijfrentebeleggingsrecht: Geblokkeerde Participaties als bedoeld in artikel 3-126a Wet Inkomstenbelasting 2001
- Prospectus: het prospectus van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen;
- Participanten: houders van participaties;
- Participaties: de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot een Subfonds is verdeeld;
- Personenvennootschap: een maatschap als bedoeld in artikel 7A:1655 Burgerlijk Wetboek, een vennootschap onder firma als bedoeld in artikel 16 Wetboek van Koophandel, een commanditaire vennootschap als bedoeld in artikel 19 Wetboek van Koophandel, of na invoering van titel 7:13 (vennootschap) Burgerlijk Wetboek, een stille vennootschap, een openbare vennootschap of een commanditaire vennootschap (al dan niet met rechtspersoonlijkheid), als bedoeld in titel 7:13 (zoals na invoering gewijzigd van tijd tot tijd);
- Aanvullende Voorwaarden: de Voorwaarden Pensioenaanvulling, Voorwaarden Aflossing Eigen Woningsschuld en Voorwaarden Gouden Handdruk waarin de kenmerken van het participeren in het Fonds door middel van een Participatie die kwalificeert als Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht staan vermeld. De meest actuele versie hiervan is beschikbaar op www.brandnewday.nl;
- Register van Participanten: het in artikel 8.2 omschreven register;
- Reserve rekening: de rekening als bedoeld in artikel 16.2;
- Stamrechtbeleggingsrecht: Geblokkeerde Participaties als bedoeld in artikel 11a Wet op de Loonbelasting 1964
- Voorwaarden: de onderhavige voorwaarden van beheer en Bewaring van het Fonds;
- NAV: Net Asset Value; De intrinsieke waarde van de Participaties van een Subfonds;
- Waarde van een Subfonds: de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende goederen verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en -naar tijdsevenredigheid de kosten van beheer en de overige kosten die ten laste van

- het Subfonds komen, uitgedrukt in euro;
- Werkdag: alle dagen behalve zaterdagen, zondagen en nationale feestdagen die op de Beheerder van toepassing zijn, alsmede andere door de Beheerder vast te stellen dagen die op zijn website bekend zijn gemaakt; en
- Wft: de Wet op het financieel toezicht en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in artikel 1.1 is omschreven.

1.3 Deze Voorwaarden kwalificeren tevens als overeenkomst tussen Beheerder en Bewaarder als bedoeld in artikel 4:43 Wft.

Naam. Duur. Artikel 2.

2.1 Het Fonds draagt de naam: BND Paraplufonds en is een fonds voor gemene rekening.

2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

2.3 Handelingen van het Fonds worden verricht en rechten en verplichtingen van het Fonds worden aangegaan door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk handelend in hun hoedanigheid van Beheerder respectievelijk Bewaarder van het Fonds.

2.4 Alle contacten met het Fonds verlopen via de Beheerder.

Aard. Doel. Fiscale Status

Artikel 3.

3.1 Het beheer en de Bewaring van het Fonds geschieden onder de Voorwaarden.

3.2 Het Fonds en de afzonderlijke Subfondsen vormen, zowel afzonderlijk als samen, geen Personenvennootschap of een overeenkomst tussen één of meerdere Participanten. Het accepteren van de Voorwaarden en de Aanvullende Voorwaarden, het invullen van het aanmeldingsformulier, en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt doen geen rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling ontstaan.

3.3 Goederen die tot het vermogen van het Fonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de Participanten belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, welk beleggingsbeleid per Subfonds nader wordt omschreven in het Prospectus, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

3.4 Het Fonds is of beoogt een fiscale beleggingsinstelling (fbi) te zijn voor de vennootschapsbelasting.

Bewaring. Artikel 4.

4.1 De Bewaarder is juridisch rechthebbende op het vermogen van het Fonds, ten titel van beheer.

4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds zijn, respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Bewaarder. De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten. Over de goederen die tot het vermogen van het Fonds behoren kan de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken, niet tegenstaande het in artikel 5.1 van deze Voorwaarden bepaalde.

4.3 De Bewaarder is jegens de Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in Bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

4.4 De Bewaarder heeft recht op een vergoeding ten laste van de Beheerder zoals nader overeengekomen tussen Beheerder en Bewaarder.

4.5 De Bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met het in de Wft bepaalde.

4.6 De Bewaarder stelt achteraf vast of: (i) de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen het beleggingsbeleid van het Fonds als voorzien in het Prospectus; (ii) de mutaties op de dagafschriften van de bankrekeningen van het Fonds overeenstemmen met beleggingstransacties, ontvangen dividend of rente, toekenning of Terugkoop van participaties of betaling van kosten in overeenstemming met het Prospectus; (iii) de beleggingen in de administratie van de Beheerder en de goederen waar het betreffende Subfonds in belegt op elkaar aansluiten; en of (iv) kostennota's van de Beheerder rechtmatig ten laste van het Fonds zijn gekomen.

4.7 Indien de Bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in artikel 4.6 constateert dat niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verplichten, met het oog op het behartigen van de belangen van de Participanten, de transactie ongedaan te maken zonder dat de daarmee verband houdende kosten ten laste van het Fonds komen.

Beheer en beleggingen.

Artikel 5.

5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen overigens in de Voorwaarden is bepaald. De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen en alle overige handelingen ten aanzien van het Fonds, met in achtneming van het in deze Voorwaarden bepaalde, welke volmacht zich ook uitstrekt tot het mede namens de Bewaarder beschikken over de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds en welke volmacht zo nodig door de Bewaarder kan worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder verstrekt hierbij, voor zover benodigd, aan de Bewaarder volmacht tot het verrichten van handelingen, zoals onder meer genoemd in deze Voorwaarden. De Beheerder zal wekelijks aan de Bewaarder rapporteren over het verrichte beheer. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

5.2 De Beheerder is jegens de Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

5.3 De Beheerder heeft recht op een beheervergoeding ten laste van het desbetreffende Subfonds zoals omschreven in het Prospectus.

5.4 De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de beleggingsdoelstellingen en -richtlijnen (het bepalen van het beleggingsbeleid), te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de Wft.

5.5 De Beheerder is - uitsluitend indien dit noodzakelijk is om kunnen voldoen aan actuele verplichtingen tot Terugkoop van Participaties op momenten dat er binnen een Subfonds onvoldoende liquiditeiten aanwezig zijn en / of het Subfonds niet snel genoeg tot liquidatie van haar activa kan overgaan - bevoegd tot het aangaan van een kredietfaciliteit tot in totaal maximaal 10% van het beheerd vermogen van het Fonds, die telkens per Subfonds zal worden geadmistreerd, tot in totaal maximaal 10% van het per Subfonds geadmistreerde vermogen.

Het Fonds en de Subfondsen

Artikel 6.

6.1 Het fondsvermogen wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

6.2 Het Fonds is onderverdeeld in één of meerdere Subfondsen. Subfondsen kunnen voor bepaalde of onbepaalde tijd worden gevormd. Het Prospectus vermeldt de einddatum van een voor bepaalde tijd opgericht Subfonds.

6.3 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. De stortingen, opbrengsten, schulden en kosten als bedoeld in artikel 6.1 behorende bij ieder Subfonds zullen worden geboekt op de daartoe per Subfonds aangehouden Subfondsenrekening, die met dezelfde naam wordt aangeduid als het desbetreffende Subfonds. De gelden van deze rekeningen alsmede de met het betreffende Subfonds corresponderende Reserverekening, als bedoeld in artikel 16.2, worden afzonderlijk belegd en geadmistreerd ten behoeve van de Participanten van het desbetreffende Subfonds. Hoewel er sprake is van administratief gescheiden vermogens, is er geen sprake van juridisch gescheiden vermogens. De vermogens van de Subfondsen blijven in juridische zin onderdeel uitmaken van het vermogen van het Fonds, op welk vermogen alle schuldeisers van het Fonds zich kunnen verhalen.

6.4 De Participant kan kosteloos gebruik maken van de mogelijkheid om zijn Participaties in het ene Subfonds af te bouwen om het hieruit beschikbare bedrag vervolgens direct te investeren in een ander Subfonds ('switchen'), rekening houdend met de fiscale regels die eventueel op de Participatie van toepassing zijn.

Rechten en verplichtingen van Participanten

Artikel 7.

De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Subfonds. In de verhouding bedoeld in de vorige zin, komen alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden,

ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het desbetreffende Subfonds.

Register van Participanten.

Artikel 8.

8.1 Participaties in de verschillende Subfondsen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Subfondsen en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Subfondsen worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder. Elk Subfonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd overeenkomstig een beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming in het Fonds worden niet uitgegeven.

8.2 De Beheerder houdt een Register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen (waaronder begrepen e-mail adressen) van Participanten van het desbetreffende Subfonds zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Participaties alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd is teruggekocht alsmede het bankrekeningnummer van de Participant bij een Nederlandse bank waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt vastgesteld tot op vier decimalen nauwkeurig. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

8.3 Het Register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en Terugkoop van Participaties.

8.4 Het Register ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Vaststelling van de waarde van elk van de Subfondsen en de waarde van een Participatie.

Artikel 9.

9.1 De NAV per Participatie wordt ten minste op de laatste Werkdag van iedere kalendermaand vastgesteld door de Beheerder en wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). Vaststelling van de NAV per Participatie zal voorts plaatsvinden wanneer de Beheerder dat wenselijk acht. De NAV per Participatie van de vorige kalendermaand kan altijd worden opgevraagd bij de Beheerder.

9.2 In afwijking van het bepaalde in artikel 9.1 kan de Beheerder in de navolgende gevallen de NAV van een Participatie niet vaststellen indien voor zover van toepassing:

- a. de beleggingsinstelling waar het betreffende Subfonds in belegt de waarde van haar beleggingen niet kan vaststellen om redenen als voorzien in de Voorwaarden van die beleggingsinstelling; of
- b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de NAV van de Participaties van het Subfonds, anders dan door

verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of

- c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van de NAV van de Participaties van het Subfonds te bepalen.

9.3 De Beheerder zal de waarde van de vermogensbestanddelen van een Subfonds en de NAV van de Participaties van een Subfonds niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.

9.5 Voor de vaststelling van de NAV van een Participatie wordt het aantal teruggekochte Participaties buiten beschouwing gelaten.

9.6 Indien de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk vaststellen dat de NAV van een Participatie onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). De Beheerder en Bewaarder zullen nagaan in welke mate een of meerdere Participanten of een Subfonds door de fout benadeeld zijn. De Bewaarder en de Beheerder kunnen gezamenlijk besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Bewaarder heeft geleid tot een materiële schade voor een Subfonds of een Participant zal de Beheerder of de Bewaarder, de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Indien de Beheerder en Bewaarder van mening zijn dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan het Subfonds of de Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 1% ten opzichte van de juiste NAV, of indien een Participant voor meer dan EUR 100 is bevoordeeld of benadeeld.

Toekenning van Participaties.

Artikel 10.

10.1 Toekenning van Participaties heeft plaats door de Beheerder. Toekenning van de Participaties vindt plaats op de wijze als in het Prospectus bepaald. Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning wordt gevraagd, worden kosten in rekening gebracht zoals omschreven in het Prospectus.

10.2 De Beheerder kan in het Prospectus nadere Voorwaarden van toekenning stellen. Participaties worden slechts toegekend indien het nettobedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht. Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het netto bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de laatst berekende NAV van de

Participatie voorafgaand aan toekenning, verminderd met de door de Beheerder vast te stellen kosten.

10.3 In de in artikel 9.2 vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:

- (i) dat in redelijkheid verwacht kan worden dat toekenning van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig wordt geschaad;
- (ii) dat belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- (iii) dat de beleggingsinstelling waar het betreffende Subfonds ingevolge haar beleggingsbeleid in belegt Participatie of uittreding in haar beleggingsinstelling heeft opgeschort.

10.4 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

10.5 Participaties worden toegekend door inschrijving in het Register van Participanten door de Beheerder.

Overdracht van Participaties. Gemeenschap.

Artikel 11.

11.1 Overdracht dan wel levering van Participaties aan anderen dan de Bewaarder is niet mogelijk zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder. Participaties kunnen aan de Bewaarder worden overgedragen overeenkomstig het in artikel 12 bepaalde.

11.2 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de Beheerder, de Bewaarder en de andere Participanten doen vertegenwoordigen.

Terugkoop van Participaties.

Artikel 12.

12.1 Door Terugkoop verkrijgt de Beheerder als gevolmachtigde van de Bewaarder Participaties ten titel van koop. Een verzoek tot Terugkoop van Participaties dient te worden gedaan aan de Beheerder via diens website (www.brandnewday.nl) dan wel op een andere door de Beheerder goedgekeurde wijze. Een verzoek tot Terugkoop kan luiden in euro of in Participaties tot in vier decimalen gespecificeerd. Een verzoek van een Participant tot Terugkoop van Participaties dient de Beheerder uiterlijk op de voorlaatste Werkdag van de maand te bereiken om de eerste Werkdag van de nieuwe maand te worden uitgevoerd en anderszins met inachtneming van eventuele voorbehouden als opgenomen in het Prospectus. Tussentijdse terugkoop is alleen mogelijk tegen een additionele vergoeding.

12.2 De Beheerder kan in het Prospectus nadere voorwaarden van Terugkoop stellen. De terugkoop prijs voor een Participatie is gelijk aan de laatst berekende NAV van de Participatie voorafgaand aan uitvoering van de Terugkoop.

12.3 De Beheerder zal de koop prijs voor door hem verkregen Participaties binnen vijf (5) Werkdagen aan de Participanten voldoen. Voldoening van de koop prijs

vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven bankrekening. Participaties die zijn verkregen als Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of als Stamrechtbeleggingsrecht kunnen alleen worden teruggekocht wanneer wordt voldaan aan de Aanvullende Voorwaarden.

12.4 Artikel 10.3, 10.4 en 10.5 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de Terugkoop van Participaties.

12.5 Door de Beheerder als gevolmachtigde van de Bewaarder ten titel van koop verkregen Participaties vervallen door die verkrijging.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 13.

13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in de Voorwaarden aan Participanten geschieden door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan de in het Register van Participanten vermelde (e-mail) adressen, alsmede, voor zover vereist bij en of krachtens de Wft, via bekendmaking op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of de Bewaarder.

Informatieverstrekking.

Artikel 14.

14.1 Aan één ieder zal op verzoek tegen kostprijs de gegevens omtrent de Beheerder en de Bewaarder welke ingevolge enige wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, worden verstrekt. Op verzoek van één ieder zal door de Beheerder kosteloos een afschrift van de Voorwaarden worden verstrekt.

14.2 Ten kantore van de Beheerder liggen zijn vergunning en de Voorwaarden ter inzage. Aan de Participanten kan op verzoek tegen kostprijs een afschrift van de vergunning van de Beheerder worden verstrekt, alsmede een afschrift van de maandelijks opgave met toelichting waarin onder meer zijn opgenomen gegevens ter zake van de totale waarde van het Fonds c.q. Subfondsen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het totaal van uitstaande Participaties en meest recente intrinsieke waarde van de Participaties, één en ander per ultimo van de voorafgaande maand.

14.3 Een afschrift van de Voorwaarden als bedoeld in artikel 14.1, alsmede de gegevens als bedoeld in artikel 14.2 zijn tevens beschikbaar op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

14.4 De Beheerder zal aan de Participant jaarlijks opgave doen van de uit hoofde van zijn Participatie in het Fonds voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

14.5 Van een verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wft wordt aan de Participanten mededeling gedaan.

Boekjaar. Verslaglegging.

Artikel 15.

15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

15.2 De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de Jaarcijfers op en maakt deze openbaar.

15.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder de Halfjaarcijfers op en maakt deze openbaar.

15.4 Openbaarmaking van de opgemaakte Jaarcijfers en Halfjaarcijfers geschiedt door plaatsing van deze cijfers op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). Gelijktijdig met de plaatsing op de website van het opgemaakte jaarverslag wordt daarvan door de Beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het (e-mail) adres van de Participanten. In deze mededeling wordt tevens aangegeven dat de Jaarcijfers en de Halfjaarcijfers ten kantore van de Beheerder ter inzage voor de Participanten liggen en aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn.

15.5 De Jaarcijfers en Halfjaarcijfers worden ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

15.6 De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) BW opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

15.7 Ten minste eenmaal per jaar voert een onafhankelijke deskundige een waardering uit van de activa van het Fonds voor zover de activa bestaan uit financiële instrumenten die niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen EG-lidstaat is.

15.8 De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de Accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Winst.

Artikel 16.

16.1 De winst van een Subfonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt.

16.2 Voor elk van de Subfondsen houdt de Bewaarder een Reserverekening aan aangeduid met de naam van het Subfonds waarop deze betrekking heeft.

16.3 Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere Subfondsrekening als bedoeld in artikel 6.3 en op de daarmee corresponderende Reserverekening, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende Subfondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen beheervergoeding) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende Subfondsrekening en daarmee corresponderende Reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van het Fonds. Lasten en kosten van het Fonds worden over de onderscheiden Subfondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de Beheerder zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van de omvang van die rekeningen en de daarmee

corresponderende Reserverekeningen.

16.4 Het saldo van de Reserverekening is bestemd voor de Participanten van het desbetreffende Subfonds zulks in verhouding tot gerechtigdheid tot Participaties in het desbetreffende Subfonds.

16.5 Het saldo van de Reserverekening wordt door de Beheerder herbelegd.

16.6 (Koers)verliezen geleden op een Subfondsrekening als bedoeld in artikel 6.3 worden afgeboekt op de daarmee corresponderende Reserverekening, en voor zover die onvoldoende groot is, op de Subfondsrekening zelf.

16.7 De Beheerder kan ten laste van een Subfonds tussentijdse uitkeringen doen, wanneer wordt voldaan aan de Voorwaarden als vermeld in de Prospectus.

16.8 Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaatsvindt worden bekendgemaakt door middel van een publicatie daartoe in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of wordt bekendgemaakt aan het (e-mail) adres van de Participant, alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

Vergadering van Participanten.

Artikel 17.

17.1 Binnen vijf maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden.

17.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- a) verslag van de Beheerder en de Bewaarder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
- b) de vaststelling van het Jaarcijfers;
- c) het verlenen van decharge aan de Bewaarder; en
- d) het verlenen van decharge aan de Beheerder.

In de jaarlijkse vergadering wordt verder behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 17.4 en 17.5 op de agenda is geplaatst.

17.3 De Beheerder wijst de voorzitter van de vergadering van Participanten aan. Indien de Beheerder geen voorzitter heeft aangewezen, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering van Participanten wijst een secretaris aan.

17.4 De directie van de Beheerder en de Bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De Accountant kan door de Beheerder of de Bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering van Participanten of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

17.5 De oproeping tot de vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van de vergadering van Participanten.

17.6 Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties in het Fonds houden, kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de

vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.

17.7 De vergaderingen van Participanten worden gehouden op een door de Beheerder te bepalen plaats, tenzij de Beheerder bepaalt dat de vergadering van Participanten via een digitaal communicatiekanaal, bij voorbeeld Internet, plaatsvindt. In dat geval kan iedere Participant deelnemen aan deze vergadering met behulp van digitale communicatiemiddelen. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

17.8 De Jaarcijfers worden gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en zijn aldaar kosteloos verkrijgbaar.

17.9 Vaststelling van de Jaarcijfers door de vergadering van Participanten strekt, voor zover die vergadering geen voorbehoud(en) maakt, zowel de Beheerder als de Bewaarder tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

17.10 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.

17.11 Tenzij deze Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.

17.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

17.13 De Beheerder is bevoegd een vergadering van Participanten van een bepaald Subfonds bijeen te roepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 18 van overeenkomstige toepassing.

Verslaglegging.

Artikel 18.

Tenzij van het in de vergadering van Participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder.

Artikel 19.

19.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- b. door vrijwillig defungeren; of

c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

19.2 De Bewaarder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Bewaarder;
- b. door vrijwillig defungeren; of
- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

Vervanging van de Beheerder of de Bewaarder.

Artikel 20.

20.1 Indien de Beheerder of de Bewaarder zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder op grond van het in artikel 19 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder respectievelijk Bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

20.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Bewaarder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden

Artikel 21.

21.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden. De meest actuele versie van deze Voorwaarden is altijd beschikbaar op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl) en is bovendien kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

21.2 De Voorwaarden van beheer en Bewaring en het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd.

21.3 Een voorstel van wijziging van de Voorwaarden wordt door de Beheerder en Bewaarder tezamen gedaan en medegedeeld aan de Participanten via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van de Participant alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). De toelichting op het voorstel tot wijziging wordt op de website van de Beheerder bekendgemaakt.

21.4 Een wijziging van de Voorwaarden wordt medegedeeld aan de Participanten via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van de iedere Participant alsmede op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl). De toelichting op de wijziging wordt op de website van de Beheerder bekendgemaakt.

21.5 Voor zover door de in artikel 21.4 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat drie maanden na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in artikel 21.4 zijn verstreken.

Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke Voorwaarden uittreden.

Opheffing van een Subfonds. Ontbinding.

Artikel 22.

22.1 Een voorstel tot opheffing van het Fonds dan wel een voorstel tot opheffing van een bepaald Subfonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 20.2, wordt een Subfonds opgeheven of het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder tezamen. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten. Dit lid is niet van toepassing ten aanzien van Subfondsen die zijn opgericht voor bepaalde tijd, tenzij het betreft een opheffing tegen een datum vóór de vastgestelde einddatum.

22.2 In geval van opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening van het Subfonds respectievelijk het Fonds door de Beheerder. De Voorwaarden van beheer en Bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

22.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 22.5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan. Uitkeringen inzake Participaties die zijn verkregen als Participatie Beleggingsrecht Eigen Woning, Participatie Lijfrentebeleggingsrecht of als Participatie Stamrechtbeleggingsrecht kunnen alleen plaatsvinden, wanneer dit plaats vindt in overeenstemming met de Aanvullende Voorwaarden.

22.4 Indien het vermogen van een Subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende Subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige Subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Subfonds.

22.5 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van zowel de Beheerder als de Bewaarder.

Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

Artikel 23.

23.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

23.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de Voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

Slotbepalingen.**Artikel 24.**

24.1 De administratie van de Beheerder en de Bewaarder geldt als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die administratie opgenomen gegevens niet hebben aangetoond. 24.2 In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslissen de Beheerder en de Bewaarder tezamen.

Overgangsbepalingen.**Artikel 25.**

25.1 De eerste Bewaarder is: Kas Bewaarder Klantenvermogen BND B.V.

25.2 De eerste Beheerder is: Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

25.3 Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2009.

Aan de beheerder van
BND Paraplufonds

Assurancerapport (ex artikel 4:49 lid 2c Wet op het financieel toezicht)

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assuranceopdracht aangaande de inhoud van het prospectus van BND Paraplufonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 15 januari 2010 van BND Paraplufonds te Utrecht ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2a tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assuranceopdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.
- Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

FvG-e0149572u-AV

PricewaterhouseCoopers is de handelsnaam van onder meer de volgende vennootschappen: PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287) en PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289). Op diensten verleend door deze vennootschappen zijn Algemene Voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Deze Algemene Voorwaarden zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam en ook in te zien op www.pwc.com/nl.

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf 'Opdracht en verantwoordelijkheden' komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Rotterdam, 15 januari 2010
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. F.J. van Groenestein RA