

Halfjaarverslag 2011

BND Paraplufonds

Inhoud

Algemene gegevens	2
Structuur	3
Halfjaarcijfers 2011	
Samengestelde balans en winst en verliesrekening	5
Toelichting op de balans en winst en verliesrekening	6
Subfondsen van het BND Paraplufonds	11 - 89
Overige gegevens	
Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat	90
Belangen van bestuurders	90
Controleverklaring	90

Algemene gegevens

BND Paraplufonds	Het BND Paraplufonds is een open-end fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 september 2009. Het fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder.
Beheerder	Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Hoogoorddreef 15 1101 BA Amsterdam ZO
Bewaarder	Kas Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. Spuistraat 172 1012 VT Amsterdam
Accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Postbus 90357 1006 BJ Amsterdam
Financiële Bijsluiter	Voor het BND Paraplufonds is per subfonds een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over de vennootschap, de kosten en de risico's. Deze financiële bijsluiter is, evenals het prospectus, verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en op www.brandnewday.nl

Structuur

Het BND Paraplufonds ('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 onderverdeeld is in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel, en kent een eigen intrinsieke waardebepaling van de Participaties. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participatiehouders van het desbetreffende Subfonds. De intrinsieke waarde van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds. Hoewel er sprake is van administratief gescheiden vermogens, blijven de Subfondsen in juridische zin onderdeel uitmaken van het Fonds.

Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds wordt er een toetredingsvergoeding en een beheervergoeding in rekening gebracht. De aan de Beheerder toekomende toetredingsvergoeding bedraagt 0,5% van het voor deelname in het Fonds gestorte bedrag. De beheervergoeding bedraagt 0,5% van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds op jaarbasis. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder.

De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Subfondsen, bewaring van de activa van het Subfonds door de Bewaarder, transacties gedaan voor de Subfondsen, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Participatiehouders, uitbesteding, externe accountants, oprichting van het Fonds en de Subfondsen, toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft, externe (juridische en fiscale) adviseurs, marketing, verplichte publicaties en overige indirecte kosten.

Fiscale aspecten

Het Fonds is een (open) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970, houdende vaststelling van het beleggingsinstellingen. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan.

Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst tenminste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participatiehouders ter beschikking stelt.

Toezicht

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Brand New Day Vermogensopbouw N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Het BND Paraplufonds en de binnen het BND Paraplufonds beschikbare Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Halfjaarcijfers 2011

BND Paraplufonds

Samengestelde Balans en Winst & Verliesrekening

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
<u>BALANS</u>		
ACTIVA		
Beleggingen		
Aandelen	55.650.508	26.211.238
Obligaties	55.133.294	28.899.527
	<hr/>	<hr/>
	110.783.802	55.110.765
Kortlopende vorderingen		
Te ontvangen broker fees	1.694	-
Liquide middelen		
Liquide middelen	18.329.165	9.034.325
TOTAAL ACTIVA		
	<u>129.114.661</u>	<u>64.145.090</u>
<u>PASSIVA</u>		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	108.088.379	53.605.683
Reserve	1.489.039	-
Onverdeeld resultaat	1.163.179	1.506.154
	<hr/>	<hr/>
	110.740.597	55.111.837
Kortlopende schulden		
Toe te kennen participaties	18.127.268	8.923.079
Te betalen aan Brand New Day Vermogensopbouw NV	91.752	65.922
Overige te betalen bedragen	155.044	44.252
	<hr/>	<hr/>
	18.374.064	9.033.253
TOTAAL PASSIVA		
	<u>129.114.661</u>	<u>64.145.090</u>

Winst- en verliesrekening over de periode 1-1-2011 t/m 30-06-2011

	<u>1 januari 2011 - 30 juni 2011</u>	<u>1 januari 2010 - 30 juni 2010</u>
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.696.635	(616.547)
Lasten		
Beheervergoeding	(533.456)	(21.441)
Resultaat		
	<u>1.163.179</u>	<u>(637.988)</u>

Toelichting

Algemeen

Het BND Paraplufonds ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 september 2009. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder.

Aan de halfjaarcijfers 2010 van BND Paraplufonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin BND Paraplufonds haar vermogen heeft belegd. Deze worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de halfjaarcijfers van het BND Paraplufonds.

Alle bedragen in dit halfjaarverslag luiden in euro.

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. 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.

Het Fonds bestaat per 30-6-2011 uit de navolgende subfondsen:

1. BND Wereld Index fonds
2. BND Staatsobligatiefonds 2011
3. BND Staatsobligatiefonds 2012
4. BND Staatsobligatiefonds 2013
5. BND Staatsobligatiefonds 2014
6. BND Staatsobligatiefonds 2015
7. BND Staatsobligatiefonds 2016
8. BND Staatsobligatiefonds 2017
9. BND Staatsobligatiefonds 2018
10. BND Staatsobligatiefonds 2019
11. BND Staatsobligatiefonds 2020
12. BND Staatsobligatiefonds 2021
13. BND Staatsobligatiefonds 2022
14. BND Staatsobligatiefonds 2023
15. BND Staatsobligatiefonds 2024
16. BND Staatsobligatiefonds 2025
17. BND Staatsobligatiefonds 2026
18. BND Staatsobligatiefonds 2027
19. BND Staatsobligatiefonds 2028
20. BND Staatsobligatiefonds 2029
21. BND Staatsobligatiefonds 2030
22. BND Staatsobligatiefonds 2031
23. BND Staatsobligatiefonds 2032
24. BND Staatsobligatiefonds 2033
25. BND Staatsobligatiefonds 2034
26. BND Staatsobligatiefonds 2035
27. BND Staatsobligatiefonds 2036
28. BND Staatsobligatiefonds 2037

29. BND Staatsobligatiefonds 2038
30. BND Staatsobligatiefonds 2039
31. BND Staatsobligatiefonds 2040
32. BND Staatsobligatiefonds 2055
33. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015
34. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020
35. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023
36. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029
37. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032
38. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040
39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Van de subfondsen is de balans en de winst en verliesrekening opgenomen. In de toelichting op de jaarcijfers van de subfondsen is de intrinsieke waarde berekening per participatie van ieder subfonds opgenomen.

Beheerder

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

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS 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, 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.

Modellen

De halfjaarcijfers zijn opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van het halfjaarverslag te kunnen toepassen, is het nodig dat de beheerder van het Fonds zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de beheerder schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in het halfjaarverslag opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende posten.

Verbonden partijen

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

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

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Subfondsen.

Algemeen

Tenzij anders vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen verkrijgingsprijs.

Beleggingen

Beleggingen met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele betreffende beurskoers. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatste bekende marktnoteringen en waarderingmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar. Ontvangen rente op de bankrekeningen van het subfonds komt ten goede aan het desbetreffende subfonds. Rente die is ontvangen op de centrale stortingsrekening komt ten goede aan de Beheerder.

Intrinsieke waarde per participatie

De intrinsieke waarde, ook wel Net Asset Value (NAV) genoemd, wordt berekend door de waarde van de activa per Subfonds - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - te delen door het aantal uitstaande participaties. De waardes die ten grondslag liggen aan de berekening van de intrinsieke waarde per participatie worden per subfonds weergegeven in hele euro's,

respectievelijk participaties. De intrinsieke waarde per participatie wordt per subfonds weergegeven in 6 decimalen achter de komma gebaseerd op onafgeronde waardes in euro's respectievelijk participaties.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Toekenning vindt plaats op basis van de netto storting. Dit is het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht verminderd met de toetredingskosten. De uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verhoogd met de dan geldende Spread.

Het toe te kennen aantal Participaties is gelijk aan de netto storting gedeeld door de koopprijs van een Participatie.

Bij uittreding van een Participatiehouder uit een fonds worden geen kosten in rekening gebracht. De hier geldende inkoopprijs is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verlaagd met de dan geldende Spread.

Resultaatbepaling

Het resultaat is bepaald als het verschil tussen directe en indirecte beleggingsinkomsten over de verslagperiode en kosten gemaakt in de verslagperiode. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opbrengsten uit beleggingen

Onder de opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatcomponenten zoals verdiende interest op bankrekeningen. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst- en verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht.

Lasten

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

Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt op jaarbasis 0,5% van de Net Asset Value ('NAV') van het totaal van alle participaties van het betreffende subfonds op jaarbasis. De beheervergoeding wordt maandelijks aan ieder subfonds in rekening gebracht. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. De beheervergoeding omvat een vergoeding voor de algemene kosten, die rechtsreeks door de Beheerder worden voldaan. Deze kosten worden dus niet separaat ten laste gebracht van het resultaat van de Subfondsen, in mindering gebracht op het beheerde vermogen of anderszins ten laste van de Participanten gebracht.

Toetredingsvergoeding

Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning van participaties in het BND Paraplufonds wordt gevraagd, wordt de participant kosten in rekening gebracht. Deze kosten bedragen inclusief BTW 0,5% van de inleg van de participant en komen ten goede aan de Beheerder. Omdat deze vergoeding door het fonds ten behoeve van de Beheerder wordt ontvangen en direct wordt doorgestort aan de beheerder heeft dit geen effect op het resultaat van het fonds.

Kosten

De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Subfondsen, bewaring van de activa van het Subfonds door de Bewaarder, transacties gedaan voor de Subfondsen, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Participatiehouders, uitbesteding, externe accountants, oprichting van het Fonds en de Subfondsen, toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft, externe (juridische en fiscale) adviseurs, marketing, verplichte publicaties en overige indirecte kosten.

Personeelskosten

BND Paraplufonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

Fiscale aspecten

Het Fonds is een (open) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970, houdende vaststelling van het beleggingsinstellingen. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst tenminste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participatiehouders ter beschikking stelt.

Kostenratio (Expense-ratio)

De expense-ratio drukt de totale kosten uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in een periode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het subfondsvermogen worden gebracht. Deze kostenpost is direct af te leiden uit de jaarcijfers en is voor de subfondsen van het BND Paraplufonds gelijk aan de beheervergoeding.

De gemiddelde intrinsieke waarde is het gemiddelde van de maandelijkse intrinsieke waarden.

De kostenratio is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

Transacties met verbonden partijen

In de verslagperiode hebben transacties met Beheerder plaatsgevonden uit hoofde van het beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Directieleden hebben participaties in het Fonds. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

Stembeleid

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

Uitbesteding van taken

De beheerder heeft aan Brand New Day N.V. tot en met 30 september 2010 de financiële administratie en de Participantenadministratie van het fonds uitbesteed. Er zijn geen kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van uitbesteding van deze taken. Vanaf het vierde kwartaal van 2010 worden deze taken binnen de eigen organisatie van de Beheerder verwerkt.

Beleggingen

Voor de obligatie subfondsen wordt uitsluitend belegd in staatsobligaties uit de eurozone met een AAA rating. Hierdoor wordt de hoogst mogelijke zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de aflossing van de hoofdsom. Alle staatsobligaties zijn ter beurse genoteerd.

Het enige subfonds dat niet belegt in staatsobligaties is het BND Wereld Index fonds. Dit fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in een indexfonds dat het rendement volgt van een breed gespreide wereldwijde index. Het BND Wereld Index fonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Global Stock Index Fund (Euro-Hedged) dat wordt beheerd door Vanguard Group (Ireland) Limited. Het Vanguard Global Stock Index Fund (Euro-Hedged) staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. 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.

Per 30 juni 2011 is door het BND Paraplufonds belegd in de volgende effecten:

Naam	Bedrag
Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged)	55.650.508
<i>Staatsobligaties</i>	
DE 2013 3,75%	697.400
DE 2016 4%	703.426
DE 2019 3,5%	709.015
FR 2012 5%	672.895
FR 2015 3%	695.650
FR 2021 3,75%	689.332
FR 2022 8,25%	76.920
FR 2025 6%	331.548
FR 2029 5,5%	77.735
FR 2032 5,75%	750.337
FR 2035 4,75%	321.340
FR 2038 4%	29.197
FR 2041 4,5%	23.283
FR 2055 4%	83.998
NL 2011 5%	690.251
NL 2012 5%	1.531.110
NL 2013 4,25%	1.505.733
NL 2014 3,75%	2.190.970
NL 2015 3,25%	64.000
NL 2016 4%	1.615.480
NL 2017 4,5%	742.235
NL 2018 4%	2.254.602
NL 2019 4%	96.374
NL 2020 3,5%	165.654
NL 2021 3,25%	231.099
NL 2023 3,75%	86.714
NL 2028 5,5%	345.060
NL 2037 4%	106.008
<i>Totaal staatsobligaties</i>	<i>17.487.366</i>
<i>Inflatie geïndexeerde staatsobligaties</i>	
FR 2015 1,6%	1.143.234
FR 2020 2,25%	2.861.392
FR 2023 2,1%	4.246.807
FR 2029 3,4%	5.115.092
FR 2032 3,15%	8.079.077
FR 2040 1,8%	16.200.326
<i>Totaal Inflatie geïndexeerde staatsobligaties</i>	<i>37.645.928</i>
Totaal beleggingen	<u>110.783.802</u>

Risico's

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijk-

heid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan dat zij hebben ingelegd. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participatiehouders voor meer aansprakelijk zijn dan de hoogte van hun inleg.

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

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.

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 uitgerekt. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst, zoals deze op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de jaarrekening, wordt berekend. Dit risico wordt beperkt door een actief herbeleggingbeleid. Ook het terugkopen van Participaties heeft erosie van het fondsvermogen en dientengevolge afname van de liquiditeitspositie tot gevolg. Dankzij de goede verhandelbaarheid van de beleggingen en de beschikbare krediet faciliteit is het liquiditeitsrisico echter zeer beperkt.

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.

Liquiditeitsrisico: aangezien door de Subfondsen belegd wordt in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten, is het liquiditeits- of 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.

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

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 vooral van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten.

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

Halfjaarcijfers 2011

Subfondsen van het BND Paraplufonds

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

1. BND Wereld Index fonds

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Aandelen	1.1	55.650.508	26.211.238
Vlottende activa			
Overlopende activa		-	-
Liquide middelen	1.2	5.284.286	4.973.921
Totaal Activa		<u>60.934.794</u>	<u>31.185.159</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		53.262.534	24.278.205
Reserve		1.923.735	-
Onverdeeld resultaat		445.245	1.923.735
	1.3	<u>55.631.514</u>	<u>26.201.940</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		5.280.320	4.972.613
Te betalen beheerfee		22.960	10.606
		5.303.280	4.983.219
Totaal Passiva		<u>60.934.794</u>	<u>31.185.159</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	554.264	(784.935)
Lasten		
Beheervergoeding	(109.019)	(11.071)
	<u>445.245</u>	<u>(796.006)</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	445.245	1.923.735
Mutatie effecten	(29.439.270)	(26.211.238)
Mutatie vlottende activa	-	-
Mutatie kortlopende schulden	320.061	4.116.425
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(28.673.964)</i>	<i>(20.171.078)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	29.405.315	24.414.335
Betaald bij inkoop participaties	(420.986)	(136.130)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>28.984.329</i>	<i>24.278.205</i>

Netto kasstroom

310.365 **4.107.127**

Stand liquide middelen begin boekjaar	4.973.921	866.794
Stand Liquide middelen eind boekjaar	5.284.286	4.973.921
Mutatie geldmiddelen	<u>310.365</u>	<u>4.107.127</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

1.1 Aandelen

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

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

	30 juni 2011	31 december 2010
Stand begin verslagperiode	26.211.238	-
Aankopen	29.025.000	24.233.193
Verkopen	(140.000)	-
Ongerealiseerd resultaat	554.270	1.978.045
Stand ultimo verslagperiode	<u>55.650.508</u>	<u>26.211.238</u>

1.2 Liquide middelen

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

1.3 Fondsvermogen

	30 juni 2011	30 juni 2011	31 december 2010	31 december 2010
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	2.457.993	26.201.940	-	-
Uitgegeven participaties	2.692.385	29.401.724	2.471.846	24.414.335
Ingekochte participaties	(38.173)	(417.395)	(13.853)	(136.130)
Onverdeeld resultaat		445.245		1.923.735
Stand ultimo verslagperiode	5.112.205	55.631.514	2.457.993	26.201.940

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

1.4 Intrinsieke waarde

	30 juni 2011	31 december 2010
Fondsvermogen	55.631.514	26.201.940
Aantal uitstaande participaties	5.112.205	2.457.993
Intrinsieke waarde per participatie	10,882098	10,659890

1.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,59%.

De TER van het BND Wereld Index Fonds bedraagt 0,50% en de netto TER van het Vanguard fonds waarin wordt belegd bedraagt 0,09%.

2. BND Staatsobligatiefonds 2011

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	2.1	345	144
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	2.2	<u>9</u>	<u>73</u>
Totaal Activa		<u>367</u>	<u>217</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		367	205
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		-	-
	2.3	<u>367</u>	<u>205</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		-	12
Te betalen beheerfee		-	-
		-	12
Totaal Passiva		<u>367</u>	<u>217</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	-	-
Lasten		
Beheervergoeding	-	-
	-	-

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	-	-
Mutatie effecten	(201)	(144)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	(12)	12
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(226)</i>	<i>(132)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	162	205
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	162	205

Netto kasstroom

(64) **73**

Stand liquide middelen begin boekjaar	73	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	9	73
Mutatie geldmiddelen	<u>(64)</u>	<u>73</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

2.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2011 5%.

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

	30 juni 2011	31 december 2010
Stand begin verslagperiode	144	-
Aankopen	200	146
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	1	(2)
Stand ultimo verslagperiode	<u>345</u>	<u>144</u>

2.2 Liquide middelen

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

2.3 Fondsvermogen

	30 juni 2011	30 juni 2011	31 december 2010	31 december 2010
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	21	205	-	-
Uitgegeven participaties	53	528	21	205
Ingekochte participaties	(37)	(366)	-	-
Onverdeeld resultaat		-		-
Stand ultimo verslagperiode	37	367	21	205

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 2 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

2.4 Intrinsieke waarde

	30 juni 2011	31 december 2010
Fondsvermogen	367	205
Aantal uitstaande participaties	37	21
Intrinsieke waarde per participatie	9,921435	9,984122

2.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

3. BND Staatsobligatiefonds 2012

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	3.1	1.531.110	1.524.505
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	3.2	2.500.107	2.144
Totaal Activa		<u>4.031.230</u>	<u>1.526.649</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		1.538.175	1.521.793
Reserve		2.817	-
Onverdeeld resultaat		(10.488)	2.817
	3.3	<u>1.530.504</u>	<u>1.524.610</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		2.500.097	1.393
Te betalen beheerfee		629	646
		2.500.726	2.039

Totaal Passiva

4.031.230 **1.526.649**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(6.715)	20
Lasten		
Beheervergoeding	(3.773)	(3)
	<u>(10.488)</u>	<u>17</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(10.488)	2.817
Mutatie effecten	(6.605)	(1.524.505)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	2.498.687	2.039
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>2.481.581</i>	<i>(1.519.649)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	16.382	1.521.793
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>16.382</i>	<i>1.521.793</i>

Netto kasstroom

2.497.963 **2.144**

Stand liquide middelen begin boekjaar	2.144	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	2.500.107	2.144
Mutatie geldmiddelen	<u>2.497.963</u>	<u>2.144</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

3.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2012 5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.524.505	-
Aankopen	13.321	1.520.450
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(6.716)	4.055
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.531.110</u>	<u>1.524.505</u>

3.2 Liquide middelen

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

3.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	151.568	1.524.610	-	-
Uitgegeven participaties	1.639	16.382	151.568	1.521.793
Ingekochte participaties	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat		(10.488)		2.817
Stand ultimo verslagperiode	153.207	1.530.504	151.568	1.524.610

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

3.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	1.530.504	1.524.610
Aantal uitstaande participaties	153.207	151.568
Intrinsieke waarde per participatie	9,989751	10,058924

3.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

4. BND Staatsobligatiefonds 2013

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	4.1	1.505.733	1.509.075
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	4.2	2.005.518	856
Totaal Activa		<u>3.511.264</u>	<u>1.509.931</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		1.518.898	1.508.897
Reserve		394	-
Onverdeeld resultaat		(14.154)	394
	4.3	<u>1.505.138</u>	<u>1.509.291</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		2.005.507	-
Te betalen beheerfee		619	640
		2.006.126	640
Totaal Passiva		<u>3.511.264</u>	<u>1.509.931</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(10.450)	-
Lasten		
Beheervergoeding	(3.704)	-
	<u>(14.154)</u>	<u>-</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(14.154)	394
Mutatie effecten	3.342	(1.509.075)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	2.005.486	640
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>1.994.661</i>	<i>(1.508.041)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	10.001	1.508.897
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>10.001</i>	<i>1.508.897</i>

Netto kasstroom

2.004.662 **856**

Stand liquide middelen begin boekjaar	856	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	2.005.518	856
Mutatie geldmiddelen	<u>2.004.662</u>	<u>856</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

4.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2013 4,25%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.509.075	-
Aankopen	7.108	1.507.289
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(10.450)	1.786
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.505.733</u>	<u>1.509.075</u>

4.2 Liquide middelen

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

4.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	150.995	1.509.291	-	-
Uitgegeven participaties	1.011	10.001	150.995	1.508.897
Ingekochte participaties	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat		(14.154)		394
Stand ultimo verslagperiode	152.006	1.505.138	150.995	1.509.291

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

4.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	1.505.138	1.509.291
Aantal uitstaande participaties	152.006	150.995
Intrinsieke waarde per participatie	9,901831	9,995627

4.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

5. BND Staatsobligatiefonds 2014

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	5.1	1.495.001	1.509.725
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	5.2	1.000.682	1.864
Totaal Activa		<u>2.495.696</u>	<u>1.511.589</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		1.519.422	1.517.088
Reserve		(6.682)	-
Onverdeeld resultaat		(18.351)	(6.682)
	5.3	<u>1.494.389</u>	<u>1.510.406</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.000.694	542
Te betalen beheerfee		613	641
		1.001.307	1.183
Totaal Passiva		<u>2.495.696</u>	<u>1.511.589</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(14.666)	-
Lasten		
Beheervergoeding	(3.685)	-
	<u>(18.351)</u>	<u>-</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(18.351)	(6.682)
Mutatie effecten	14.724	(1.509.725)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	1.000.124	1.183
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>996.484</i>	<i>(1.515.224)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	11.537	1.517.088
Betaald bij inkoop participaties	(9.203)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>2.334</i>	<i>1.517.088</i>

Netto kasstroom

998.818 **1.864**

Stand liquide middelen begin boekjaar	1.864	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	1.000.682	1.864
Mutatie geldmiddelen	<u>998.818</u>	<u>1.864</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

5.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2014 3,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.509.725	-
Aankopen	9.162	1.514.999
Verkopen	(9.220)	-
Beleggingsresultaat	(14.666)	(5.274)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.495.001</u>	<u>1.509.725</u>

5.2 Liquide middelen

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

5.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	150.544	1.510.406	-	-
Uitgegeven participaties	1.172	11.540	150.544	1.517.088
Ingekochte participaties	(933)	(9.206)	-	-
Onverdeeld resultaat		(18.351)		(6.682)
Stand ultimo verslagperiode	150.783	1.494.389	150.544	1.510.406

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

5.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	1.494.389	1.510.406
Aantal uitstaande participaties	150.783	150.544
Intrinsieke waarde per participatie	9,910840	10,032987

5.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

6. BND Staatsobligatiefonds 2015

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	6.1	64.000	40.258
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	6.2	29.172	512
Totaal Activa		93.185	40.770

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		64.230	40.239
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(235)	117
	6.3	63.995	40.356

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		29.164	397
Te betalen beheerfee		26	17
		29.190	414

Totaal Passiva

93.185 **40.770**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(121)	344
Lasten		
Beheervergoeding	(114)	(16)
	(235)	328

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(235)	117
Mutatie effecten	(23.742)	(40.258)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	28.776	414
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	4.786	(39.727)

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	25.272	40.259
Betaald bij inkoop participaties	(1.398)	(20)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>23.874</i>	<i>40.239</i>

Netto kasstroom

28.660 **512**

Stand liquide middelen begin boekjaar	512	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	29.172	512
Mutatie geldmiddelen	<u>28.660</u>	<u>512</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

6.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2015 3,25%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	40.258	-
Aankopen	23.863	41.317
Verkopen	-	(656)
Beleggingsresultaat	(121)	(403)
Stand ultimo verslagperiode	<u>64.000</u>	<u>40.258</u>

6.2 Liquide middelen

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

6.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	3.874	40.356	-	-
Uitgegeven participaties	2.528	25.409	3.876	40.259
Ingekochte participaties	(150)	(1.535)	(2)	(20)
Onverdeeld resultaat		(235)		117
Stand ultimo verslagperiode	6.252	63.995	3.874	40.356

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 522 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

6.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	63.995	40.356
Aantal uitstaande participaties	6.252	3.874
Intrinsieke waarde per participatie	10,236064	10,417457

6.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

7. BND Staatsobligatiefonds 2016

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	7.1	1.615.480	1.508.712
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	7.2	1.008.117	18.297
Totaal Activa		<u>2.623.610</u>	<u>1.527.009</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		1.640.511	1.528.470
Reserve		(18.686)	-
Onverdeeld resultaat		(6.991)	(18.686)
	7.3	<u>1.614.834</u>	<u>1.509.784</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		1.008.112	16.582
Te betalen beheerfee		664	643
		1.008.776	17.225

Totaal Passiva

2.623.610 **1.527.009**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(3.150)	34
Lasten		
Beheervergoeding	(3.841)	(6)
	<u>(6.991)</u>	<u>28</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(6.991)	(18.686)
Mutatie effecten	(106.768)	(1.508.712)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	991.551	17.225
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>877.779</i>	<i>(1.510.173)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	120.701	1.536.426
Betaald bij inkoop participaties	(8.660)	(7.956)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>112.041</i>	<i>1.528.470</i>

Netto kasstroom

989.820 **18.297**

Stand liquide middelen begin boekjaar	18.297	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	1.008.117	18.297
Mutatie geldmiddelen	<u>989.820</u>	<u>18.297</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

7.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2016 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.508.712	-
Aankopen	122.208	1.534.063
Verkopen	(12.286)	(8.065)
Beleggingsresultaat	(3.154)	(17.286)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.615.480</u>	<u>1.508.712</u>

7.2 Liquide middelen

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

7.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	144.290	1.509.784	-	-
Uitgegeven participaties	12.104	124.641	145.082	1.536.426
Ingekochte participaties	(1.211)	(12.600)	(792)	(7.956)
Onverdeeld resultaat		(6.991)		(18.686)
Stand ultimo verslagperiode	155.183	1.614.834	144.290	1.509.784

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

7.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	1.614.834	1.509.784
Aantal uitstaande participaties	155.183	144.290
Intrinsieke waarde per participatie	10,406020	10,463541

7.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

8. BND Staatsobligatiefonds 2017

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	8.1	45.783	69
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	8.2	7.794	8.521
Totaal Activa		<u>53.590</u>	<u>8.590</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		45.167	104
Reserve		(1)	-
Onverdeeld resultaat		618	(1)
	8.3	<u>45.784</u>	<u>103</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		7.787	8.487
Te betalen beheerfee		19	-
		7.806	8.487
Totaal Passiva		<u>53.590</u>	<u>8.590</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	669	-
Lasten		
Beheervergoeding	(51)	-
	<u>618</u>	<u>-</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	618	(1)
Mutatie effecten	(45.714)	(69)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	(681)	8.487
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(45.790)</i>	<i>8.417</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	53.361	104
Betaald bij inkoop participaties	(8.298)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>45.063</i>	<i>104</i>

Netto kasstroom

(727) **8.521**

Stand liquide middelen begin boekjaar	8.521	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	7.794	8.521
Mutatie geldmiddelen	<u>(727)</u>	<u>8.521</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

8.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2017 4,5%.

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

	30 juni 2011	31 december 2010
Stand begin verslagperiode	69	-
Aankopen	53.180	71
Verkopen	(8.135)	-
Beleggingsresultaat	669	(2)
Stand ultimo verslagperiode	<u>45.783</u>	<u>69</u>

8.2 Liquide middelen

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

8.3 Fondsvermogen

	30 juni 2011	30 juni 2011	31 december 2010	31 december 2010
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	10	103	-	-
Uitgegeven participaties	5.677	53.331	10	104
Ingekochte participaties	(853)	(8.268)	-	-
Onverdeeld resultaat		618		(1)
Stand ultimo verslagperiode	4.834	45.784	10	103

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

8.4 Intrinsieke waarde

	30 juni 2011	31 december 2010
Fondsvermogen	45.784	103
Aantal uitstaande participaties	4.834	10
Intrinsieke waarde per participatie	9,472290	9,880405

8.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

9. BND Staatsobligatiefonds 2018

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	9.1	1.556.795	1.484.097
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	9.2	1.074.610	2.487
Totaal Activa		<u>2.631.418</u>	<u>1.486.584</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		1.591.461	1.521.999
Reserve		(36.705)	-
Onverdeeld resultaat		1.412	(36.705)
	9.3	<u>1.556.168</u>	<u>1.485.294</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.074.610	654
Te betalen beheerfee		640	636
		1.075.250	1.290
Totaal Passiva		<u>2.631.418</u>	<u>1.486.584</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	5.124	279
Lasten		
Beheervergoeding	(3.712)	(8)
	<u>1.412</u>	<u>271</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	1.412	(36.705)
Mutatie effecten	(72.698)	(1.484.097)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	1.073.960	1.290
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>1.002.661</i>	<i>(1.519.512)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	69.462	1.521.999
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>69.462</i>	<i>1.521.999</i>

Netto kasstroom

1.072.123 **2.487**

Stand liquide middelen begin boekjaar	2.487	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	1.074.610	2.487
Mutatie geldmiddelen	<u>1.072.123</u>	<u>2.487</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

9.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2018 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.484.097	-
Aankopen	67.576	1.519.658
Verkopen	-	(5)
Beleggingsresultaat	5.122	(35.556)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.556.795</u>	<u>1.484.097</u>

9.2 Liquide middelen

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

9.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	143.527	1.485.294	-	-
Uitgegeven participaties	6.794	69.462	143.527	1.521.999
Ingekochte participaties	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat		1.412		(36.705)
Stand ultimo verslagperiode	150.321	1.556.168	143.527	1.485.294

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

9.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	1.556.168	1.485.294
Aantal uitstaande participaties	150.321	143.527
Intrinsieke waarde per participatie	10,352300	10,348538

9.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

10. BND Staatsobligatiefonds 2019

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	10.1	96.373	38.704
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	10.2	<u>12.002</u>	<u>453</u>
Totaal Activa		<u>108.388</u>	<u>39.157</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		95.230	38.927
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		<u>1.110</u>	<u>(137)</u>
	10.3	<u>96.340</u>	<u>38.790</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		12.008	350
Te betalen beheerfee		<u>40</u>	<u>17</u>
		12.048	367
Totaal Passiva		<u>108.388</u>	<u>39.157</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.214	528
Lasten		
Beheervergoeding	<u>(104)</u>	<u>(18)</u>
	<u>1.110</u>	<u>510</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	1.110	(137)
Mutatie effecten	(57.669)	(38.704)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	11.681	367
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(44.891)</i>	<i>(38.474)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	78.200	38.927
Betaald bij inkoop participaties	(21.760)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>56.440</i>	<i>38.927</i>

Netto kasstroom **11.549** **453**

Stand liquide middelen begin boekjaar	453	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	12.002	453
Mutatie geldmiddelen	<u>11.549</u>	<u>453</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

10.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2019 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	38.704	-
Aankopen	77.426	39.502
Verkopen	(20.970)	-
Beleggingsresultaat	1.213	(798)
Stand ultimo verslagperiode	<u>96.373</u>	<u>38.704</u>

10.2 Liquide middelen

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

10.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	3.845	38.790	-	-
Uitgegeven participaties	5.879	58.229	3.845	38.927
Ingekochte participaties	(178)	(1.789)	-	-
Onverdeeld resultaat		1.110		(137)
Stand ultimo verslagperiode	9.546	96.340	3.845	38.790

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 488 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

10.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	96.340	38.790
Aantal uitstaande participaties	9.546	3.845
Intrinsieke waarde per participatie	10,092319	10,088051

10.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

11. BND Staatsobligatiefonds 2020

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	11.1	165.653	125.571
Vlottende activa			
Overlopende activa		77	-
Liquide middelen	11.2	93.825	2.128
Totaal Activa		<u>259.555</u>	<u>127.699</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		230.852	125.503
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(1.804)	151
	11.3	<u>229.048</u>	<u>125.654</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		30.411	1.991
Te betalen beheerfee		96	54
		30.507	2.045

Totaal Passiva

259.555 **127.699**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(1.399)	2.414
Lasten		
Beheervergoeding	(405)	(86)
	<u>(1.804)</u>	<u>2.328</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(1.804)	151
Mutatie effecten	(40.082)	(125.571)
Mutatie vlottende activa	(77)	-
Mutatie kortlopende schulden	28.462	2.045
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(13.501)</i>	<i>(123.375)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	106.846	125.679
Betaald bij inkoop participaties	(1.648)	(176)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>105.198</i>	<i>125.503</i>

Netto kasstroom

91.697 **2.128**

Stand liquide middelen begin boekjaar	2.128	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	93.825	2.128
Mutatie geldmiddelen	<u>91.697</u>	<u>2.128</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

11.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2020 3,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	125.571	-
Aankopen	223.152	127.814
Verkopen	(175.858)	(1.340)
Beleggingsresultaat	(7.212)	(903)
Stand ultimo verslagperiode	<u>165.653</u>	<u>125.571</u>

11.2 Liquide middelen

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

11.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	12.030	125.654	-	-
Uitgegeven participaties	10.459	107.057	12.047	125.679
Ingekochte participaties	(182)	(1.859)	(17)	(176)
Onverdeeld resultaat		(1.804)		151
Stand ultimo verslagperiode	22.307	229.048	12.030	125.654

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 2.086 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

11.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	229.048	125.654
Aantal uitstaande participaties	22.307	12.030
Intrinsieke waarde per participatie	10,268188	10,444913

11.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

12. BND Staatsobligatiefonds 2021

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	12.1	231.098	45.186
Vlottende activa			
Overlopende activa		77	-
Liquide middelen	12.2	(23.523)	16.065
Totaal Activa		<u>207.652</u>	<u>61.251</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		168.503	46.174
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(491)	(876)
	12.3	<u>168.012</u>	<u>45.298</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		39.570	15.933
Te betalen beheerfee		70	20
		39.640	15.953
Totaal Passiva		<u>207.652</u>	<u>61.251</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(253)	487
Lasten		
Beheervergoeding	(238)	(17)
	<u>(491)</u>	<u>470</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(491)	(876)
Mutatie effecten	(185.912)	(45.186)
Mutatie vlottende activa	(77)	-
Mutatie kortlopende schulden	23.687	15.953
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(162.793)</i>	<i>(30.109)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	131.497	48.207
Betaald bij inkoop participaties	(8.292)	(2.033)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>123.205</i>	<i>46.174</i>

Netto kasstroom

(39.588) **16.065**

Stand liquide middelen begin boekjaar	16.065	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	(23.523)	16.065
Mutatie geldmiddelen	<u>(39.588)</u>	<u>16.065</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

12.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2021 3,25%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	45.186	-
Aankopen	308.682	49.638
Verkopen	(118.871)	(3.418)
Beleggingsresultaat	(3.899)	(1.034)
Stand ultimo verslagperiode	<u>231.098</u>	<u>45.186</u>

12.2 Liquide middelen

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

12.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	4.372	45.298	-	-
Uitgegeven participaties	13.911	143.254	4.568	48.207
Ingekochte participaties	(1.951)	(20.049)	(196)	(2.033)
Onverdeeld resultaat		(491)		(876)
Stand ultimo verslagperiode	16.332	168.012	4.372	45.298

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 528 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

12.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	168.012	45.298
Aantal uitstaande participaties	16.332	4.372
Intrinsieke waarde per participatie	10,287242	10,360066

12.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

13. BND Staatsobligatiefonds 2022

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	13.1	76.920	12.663
Vlottende activa			
Overlopende activa		20	-
Liquide middelen	13.2	13.884	242
Totaal Activa		<u>90.824</u>	<u>12.905</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		75.935	13.049
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		1.038	(277)
	13.3	<u>76.973</u>	<u>12.772</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		13.820	128
Te betalen beheerfee		31	5
		13.851	133
Totaal Passiva		<u>90.824</u>	<u>12.905</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.120	143
Lasten		
Beheervergoeding	(82)	(5)
	<u>1.038</u>	<u>138</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	1.038	(277)
Mutatie effecten	(64.257)	(12.663)
Mutatie vlottende activa	(20)	-
Mutatie kortlopende schulden	13.718	133
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(49.521)</i>	<i>(12.807)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	63.163	13.049
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>63.163</i>	<i>13.049</i>

Netto kasstroom

13.642 **242**

Stand liquide middelen begin boekjaar	242	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	13.884	242
Mutatie geldmiddelen	<u>13.642</u>	<u>242</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

13.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2022 8,25%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	12.663	-
Aankopen	64.719	13.067
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(462)	(404)
Stand ultimo verslagperiode	<u>76.920</u>	<u>12.663</u>

13.2 Liquide middelen

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

13.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	1.240	12.772	-	-
Uitgegeven participaties	6.200	63.507	1.240	13.049
Ingekochte participaties	(34)	(344)	-	-
Onverdeeld resultaat		1.038		(277)
Stand ultimo verslagperiode	7.406	76.973	1.240	12.772

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 265 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

13.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	76.973	12.772
Aantal uitstaande participaties	7.406	1.240
Intrinsieke waarde per participatie	10,393490	10,298164

13.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

14. BND Staatsobligatiefonds 2023

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	14.1	86.714	867
Vlottende activa			
Overlopende activa		20	-
Liquide middelen	14.2	41.455	1.188
Totaal Activa		<u>128.189</u>	<u>2.055</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		84.137	944
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		2.574	(36)
	14.3	<u>86.711</u>	<u>908</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		41.443	1.147
Te betalen beheerfee		35	-
		41.478	1.147
Totaal Passiva		<u>128.189</u>	<u>2.055</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	2.651	-
Lasten		
Beheervergoeding	(77)	-
	<u>2.574</u>	<u>-</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	2.574	(36)
Mutatie effecten	(85.847)	(867)
Mutatie vlottende activa	(20)	-
Mutatie kortlopende schulden	40.331	1.147
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(42.962)</i>	<i>244</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	83.229	944
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>83.229</i>	<i>944</i>
Netto kasstroom	<u>40.267</u>	<u>1.188</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	1.188	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	41.455	1.188
Mutatie geldmiddelen	<u>40.267</u>	<u>1.188</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

14.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2023 3,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	867	-
Aankopen	83.267	902
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	2.580	(35)
Stand ultimo verslagperiode	<u>86.714</u>	<u>867</u>

14.2 Liquide middelen

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

14.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	95	908	-	-
Uitgegeven participaties	8.824	84.748	95	944
Ingekochte participaties	(159)	(1.519)	-	-
Onverdeeld resultaat		2.574		(36)
Stand ultimo verslagperiode	8.760	86.711	95	908

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 24 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

14.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	86.711	908
Aantal uitstaande participaties	8.760	95
Intrinsieke waarde per participatie	9,898718	9,546849

14.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

15. BND Staatsobligatiefonds 2024

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	15.1	210.109	79.764
Vlottende activa			
Overlopende activa		20	-
Liquide middelen	15.2	<u>22.106</u>	<u>5.636</u>
Totaal Activa		<u>232.235</u>	<u>85.400</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		208.895	82.255
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		<u>1.117</u>	<u>(2.390)</u>
	15.3	<u>210.012</u>	<u>79.865</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		22.136	5.500
Te betalen beheerfee		<u>87</u>	<u>35</u>
		22.223	5.535
Totaal Passiva		<u>232.235</u>	<u>85.400</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.463	664
Lasten		
Beheervergoeding	<u>(346)</u>	<u>(26)</u>
	<u>1.117</u>	<u>638</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	1.117	(2.390)
Mutatie effecten	(130.345)	(79.764)
Mutatie vlottende activa	(20)	-
Mutatie kortlopende schulden	16.688	5.535
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(112.560)</i>	<i>(76.619)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	129.030	82.255
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>129.030</i>	<i>82.255</i>
Netto kasstroom	<u>16.470</u>	<u>5.636</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	5.636	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	22.106	5.636
Mutatie geldmiddelen	<u>16.470</u>	<u>5.636</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

15.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2025 6%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	79.764	-
Aankopen	128.881	85.381
Verkopen	-	(794)
Beleggingsresultaat	1.464	(4.823)
Stand ultimo verslagperiode	<u>210.109</u>	<u>79.764</u>

15.2 Liquide middelen

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

15.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	7.683	79.865	-	-
Uitgegeven participaties	12.715	130.706	7.683	82.255
Ingekochte participaties	(162)	(1.676)	-	-
Onverdeeld resultaat		1.117		(2.390)
Stand ultimo verslagperiode	20.236	210.012	7.683	79.865

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 1.301 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

15.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	210.012	79.865
Aantal uitstaande participaties	20.236	7.683
Intrinsieke waarde per participatie	10,377995	10,395519

15.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

16. BND Staatsobligatiefonds 2025

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	16.1	121.440	33.165
Vlottende activa			
Overlopende activa		17	-
Liquide middelen	16.2	37.012	7.594
Totaal Activa		<u>158.469</u>	<u>40.759</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		120.660	33.565
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		697	(310)
	16.3	<u>121.357</u>	<u>33.255</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		37.062	7.490
Te betalen beheerfee		50	14
		37.112	7.504
Totaal Passiva		<u>158.469</u>	<u>40.759</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	898	488
Lasten		
Beheervergoeding	(201)	(20)
	<u>697</u>	<u>468</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	697	(310)
Mutatie effecten	(88.275)	(33.165)
Mutatie vlottende activa	(17)	-
Mutatie kortlopende schulden	29.608	7.504
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(57.987)</i>	<i>(25.971)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	92.576	34.163
Betaald bij inkoop participaties	(5.171)	(598)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>87.405</i>	<i>33.565</i>

Netto kasstroom

29.418 **7.594**

Stand liquide middelen begin boekjaar	7.594	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	37.012	7.594
Mutatie geldmiddelen	<u>29.418</u>	<u>7.594</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

16.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2025 6%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	33.165	-
Aankopen	87.377	34.727
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	898	(1.562)
Stand ultimo verslagperiode	<u>121.440</u>	<u>33.165</u>

16.2 Liquide middelen

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

16.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	3.192	33.255	-	-
Uitgegeven participaties	9.002	92.718	3.249	34.163
Ingekochte participaties	(520)	(5.313)	(57)	(598)
Onverdeeld resultaat		697		(310)
Stand ultimo verslagperiode	11.674	121.357	3.192	33.255

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 726 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

16.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	121.357	33.255
Aantal uitstaande participaties	11.674	3.192
Intrinsieke waarde per participatie	10,395568	10,419205

16.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

17. BND Staatsobligatiefonds 2026

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	17.1	161.216	70.126
Vlottende activa			
Overlopende activa		20	-
Liquide middelen	17.2	22.700	10.609
Totaal Activa		<u>183.936</u>	<u>80.735</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		161.418	67.824
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(271)	2.381
	17.3	<u>161.147</u>	<u>70.205</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		22.722	10.499
Te betalen beheerfee		67	31
		22.789	10.530
Totaal Passiva		<u>183.936</u>	<u>80.735</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	10	4.210
Lasten		
Beheervergoeding	(281)	(80)
	<u>(271)</u>	<u>4.130</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(271)	2.381
Mutatie effecten	(91.090)	(70.126)
Mutatie vlottende activa	(20)	-
Mutatie kortlopende schulden	12.259	10.530
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(79.122)</i>	<i>(57.215)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	100.664	67.824
Betaald bij inkoop participaties	(9.451)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>91.213</i>	<i>67.824</i>

Netto kasstroom

12.091 **10.609**

Stand liquide middelen begin boekjaar	10.609	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	22.700	10.609
Mutatie geldmiddelen	<u>12.091</u>	<u>10.609</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

17.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2028 5,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	70.126	-
Aankopen	103.853	67.497
Verkopen	(9.368)	-
Beleggingsresultaat	(3.395)	2.629
Stand ultimo verslagperiode	<u>161.216</u>	<u>70.126</u>

17.2 Liquide middelen

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

17.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	6.570	70.205	-	-
Uitgegeven participaties	11.016	114.300	6.570	67.824
Ingekochte participaties	(2.195)	(23.087)	-	-
Onverdeeld resultaat		(271)		2.381
Stand ultimo verslagperiode	15.391	161.147	6.570	70.205

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 1.806 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

17.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	161.147	70.205
Aantal uitstaande participaties	15.391	6.570
Intrinsieke waarde per participatie	10,470588	10,686060

17.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

18. BND Staatsobligatiefonds 2027

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	18.1	77.519	27.136
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	18.2	15.254	6.729
Totaal Activa		<u>92.786</u>	<u>33.865</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		78.481	28.005
Reserve		(748)	-
Onverdeeld resultaat		(236)	(748)
	18.3	<u>77.497</u>	<u>27.257</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		15.257	6.596
Te betalen beheerfee		32	12
		15.289	6.608
Totaal Passiva		<u>92.786</u>	<u>33.865</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(103)	6
Lasten		
Beheervergoeding	(133)	-
	<u>(236)</u>	<u>6</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(236)	(748)
Mutatie effecten	(50.383)	(27.136)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	8.681	6.608
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(41.951)</i>	<i>(21.276)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	50.747	28.005
Betaald bij inkoop participaties	(271)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>50.476</i>	<i>28.005</i>

Netto kasstroom

8.525 **6.729**

Stand liquide middelen begin boekjaar	6.729	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	15.254	6.729
Mutatie geldmiddelen	<u>8.525</u>	<u>6.729</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

18.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2028 5,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	27.136	-
Aankopen	51.915	27.919
Verkopen	-	(51)
Beleggingsresultaat	(1.532)	(732)
Stand ultimo verslagperiode	<u>77.519</u>	<u>27.136</u>

18.2 Liquide middelen

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

18.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	2.593	27.257	-	-
Uitgegeven participaties	4.891	50.899	2.593	28.005
Ingekochte participaties	(40)	(423)	-	-
Onverdeeld resultaat		(236)		(748)
Stand ultimo verslagperiode	7.444	77.497	2.593	27.257

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

18.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	77.497	27.257
Aantal uitstaande participaties	7.444	2.593
Intrinsieke waarde per participatie	10,410843	10,511246

18.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

19. BND Staatsobligatiefonds 2028

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	19.1	106.324	32.022
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	19.2	10.533	10.287
Totaal Activa		<u>116.870</u>	<u>42.309</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		106.372	32.041
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(73)	76
	19.3	<u>106.299</u>	<u>32.117</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		10.527	10.178
Te betalen beheerfee		44	14
		10.571	10.192
Totaal Passiva		<u>116.870</u>	<u>42.309</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	120	1.312
Lasten		
Beheervergoeding	(193)	(24)
	<u>(73)</u>	<u>1.288</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(73)	76
Mutatie effecten	(74.302)	(32.022)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	379	10.192
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(74.009)</i>	<i>(21.754)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	87.913	32.041
Betaald bij inkoop participaties	(13.658)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>74.255</i>	<i>32.041</i>

Netto kasstroom

246 **10.287**

Stand liquide middelen begin boekjaar	10.287	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	10.533	10.287
Mutatie geldmiddelen	<u>246</u>	<u>10.287</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

19.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2028 5,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	32.022	-
Aankopen	75.968	31.858
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(1.666)	164
Stand ultimo verslagperiode	<u>106.324</u>	<u>32.022</u>

19.2 Liquide middelen

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

19.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	3.004	32.117	-	-
Uitgegeven participaties	8.402	87.877	3.004	32.041
Ingekochte participaties	(1.317)	(13.622)	-	-
Onverdeeld resultaat		(73)		76
Stand ultimo verslagperiode	10.089	106.299	3.004	32.117

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 624 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

19.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	106.299	32.117
Aantal uitstaande participaties	10.089	3.004
Intrinsieke waarde per participatie	10,535795	10,691415

19.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

20. BND Staatsobligatiefonds 2029

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	20.1	77.735	37.823
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	20.2	30.477	594
Totaal Activa		<u>108.225</u>	<u>38.417</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		77.846	37.618
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(192)	314
	20.3	<u>77.654</u>	<u>37.932</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		30.539	468
Te betalen beheerfee		32	17
		30.571	485
Totaal Passiva		<u>108.225</u>	<u>38.417</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(63)	1.110
Lasten		
Beheervergoeding	(129)	(32)
	<u>(192)</u>	<u>1.078</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(192)	314
Mutatie effecten	(39.912)	(37.823)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	30.086	485
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(10.031)</i>	<i>(37.024)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	44.597	37.618
Betaald bij inkoop participaties	(4.683)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>39.914</i>	<i>37.618</i>

Netto kasstroom

29.883 **594**

Stand liquide middelen begin boekjaar	594	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	30.477	594
Mutatie geldmiddelen	<u>29.883</u>	<u>594</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

20.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2029 5,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	37.823	-
Aankopen	42.379	38.095
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(2.467)	(272)
Stand ultimo verslagperiode	<u>77.735</u>	<u>37.823</u>

20.2 Liquide middelen

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

20.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	3.575	37.932	-	-
Uitgegeven participaties	4.423	45.902	3.575	37.618
Ingekochte participaties	(567)	(5.988)	-	-
Onverdeeld resultaat		(192)		314
Stand ultimo verslagperiode	7.431	77.654	3.575	37.932

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 724 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

20.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	77.654	37.932
Aantal uitstaande participaties	7.431	3.575
Intrinsieke waarde per participatie	10,450533	10,611884

20.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

21. BND Staatsobligatiefonds 2030

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	21.1	335.294	181.497
Vlottende activa			
Overlopende activa		20	-
Liquide middelen	21.2	49.397	5.042
Totaal Activa		<u>384.711</u>	<u>186.539</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		338.802	173.080
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(3.683)	8.587
	21.3	<u>335.119</u>	<u>181.667</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		49.451	4.792
Te betalen beheerfee		141	80
		49.592	4.872
Totaal Passiva		<u>384.711</u>	<u>186.539</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(3.071)	13.006
Lasten		
Beheervergoeding	(612)	(419)
	<u>(3.683)</u>	<u>12.587</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(3.683)	8.587
Mutatie effecten	(153.797)	(181.497)
Mutatie vlottende activa	(20)	-
Mutatie kortlopende schulden	44.720	4.872
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(112.780)</i>	<i>(168.038)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	160.994	482.481
Betaald bij inkoop participaties	(3.859)	(309.401)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>157.135</i>	<i>173.080</i>

Netto kasstroom

44.355 **5.042**

Stand liquide middelen begin boekjaar	5.042	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	49.397	5.042
Mutatie geldmiddelen	<u>44.355</u>	<u>5.042</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

21.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2032 5,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	181.497	-
Aankopen	156.867	469.165
Verkopen	-	(290.196)
Beleggingsresultaat	(3.070)	2.528
Stand ultimo verslagperiode	<u>335.294</u>	<u>181.497</u>

21.2 Liquide middelen

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

21.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	17.064	181.667	-	-
Uitgegeven participaties	15.559	157.135	46.650	482.481
Ingekochte participaties	-	-	(29.586)	(309.401)
Onverdeeld resultaat		(3.683)		8.587
Stand ultimo verslagperiode	32.623	335.119	17.064	181.667

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 6.485 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

21.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	335.119	181.667
Aantal uitstaande participaties	32.623	17.064
Intrinsieke waarde per participatie	10,272478	10,646515

21.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

22. BND Staatsobligatiefonds 2031

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	22.1	323.573	150.686
Vlottende activa			
Overlopende activa		20	-
Liquide middelen	22.2	82.434	44.770
Totaal Activa		<u>406.027</u>	<u>195.456</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		327.188	159.624
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(3.762)	(8.849)
	22.3	<u>323.426</u>	<u>150.775</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		82.465	44.615
Te betalen beheerfee		136	66
		82.601	44.681
Totaal Passiva		<u>406.027</u>	<u>195.456</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(3.126)	988
Lasten		
Beheervergoeding	(636)	(24)
	<u>(3.762)</u>	<u>964</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(3.762)	(8.849)
Mutatie effecten	(172.887)	(150.686)
Mutatie vlottende activa	(20)	-
Mutatie kortlopende schulden	37.920	44.681
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(138.749)</i>	<i>(114.854)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	185.875	159.717
Betaald bij inkoop participaties	(9.462)	(93)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>176.413</i>	<i>159.624</i>

Netto kasstroom

37.664 **44.770**

Stand liquide middelen begin boekjaar	44.770	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	82.434	44.770
Mutatie geldmiddelen	<u>37.664</u>	<u>44.770</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

22.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2032 5,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	150.686	-
Aankopen	176.014	163.028
Verkopen	-	(249)
Beleggingsresultaat	(3.127)	(12.093)
Stand ultimo verslagperiode	<u>323.573</u>	<u>150.686</u>

22.2 Liquide middelen

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

22.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	14.003	150.775	-	-
Uitgegeven participaties	19.077	201.475	14.012	159.717
Ingekochte participaties	(2.384)	(25.062)	(9)	(93)
Onverdeeld resultaat		(3.762)		(8.849)
Stand ultimo verslagperiode	30.696	323.426	14.003	150.775

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 1.744 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

22.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	323.426	150.775
Aantal uitstaande participaties	30.696	14.003
Intrinsieke waarde per participatie	10,536265	10,767521

22.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

23. BND Staatsobligatiefonds 2032

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	23.1	91.469	26.898
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	23.2	<u>23.774</u>	<u>4.130</u>
Totaal Activa		<u>115.256</u>	<u>31.028</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		92.044	28.019
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		<u>(615)</u>	<u>(1.001)</u>
	23.3	<u>91.429</u>	<u>27.018</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		23.789	3.998
Te betalen beheerfee		<u>38</u>	<u>12</u>
		23.827	4.010
Totaal Passiva		<u>115.256</u>	<u>31.028</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(477)	238
Lasten		
Beheervergoeding	<u>(138)</u>	<u>(6)</u>
	<u>(615)</u>	<u>232</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(615)	(1.001)
Mutatie effecten	(64.571)	(26.898)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	19.817	4.010
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(45.382)</i>	<i>(23.889)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	75.968	28.019
Betaald bij inkoop participaties	(10.942)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>65.026</i>	<i>28.019</i>

Netto kasstroom

19.644 **4.130**

Stand liquide middelen begin boekjaar	4.130	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	23.774	4.130
Mutatie geldmiddelen	<u>19.644</u>	<u>4.130</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

23.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2032 5,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	26.898	-
Aankopen	65.049	29.036
Verkopen	-	(199)
Beleggingsresultaat	(478)	(1.939)
Stand ultimo verslagperiode	<u>91.469</u>	<u>26.898</u>

23.2 Liquide middelen

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

23.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	2.521	27.018	-	-
Uitgegeven participaties	6.715	70.497	2.521	28.019
Ingekochte participaties	(519)	(5.471)	-	-
Onverdeeld resultaat		(615)		(1.001)
Stand ultimo verslagperiode	8.717	91.429	2.521	27.018

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 414 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

23.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	91.429	27.018
Aantal uitstaande participaties	8.717	2.521
Intrinsieke waarde per participatie	10,488886	10,719174

23.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

24. BND Staatsobligatiefonds 2033

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	24.1	172.285	11.770
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	24.2	8.126	97.440
Totaal Activa		<u>180.424</u>	<u>109.210</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		174.854	12.101
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(2.658)	(234)
	24.3	<u>172.196</u>	<u>11.867</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		8.155	97.338
Te betalen beheerfee		73	5
		8.228	97.343
Totaal Passiva		<u>180.424</u>	<u>109.210</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(2.311)	319
Lasten		
Beheervergoeding	(347)	(7)
	<u>(2.658)</u>	<u>312</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(2.658)	(234)
Mutatie effecten	(160.515)	(11.770)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	(89.115)	97.343
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(252.301)</i>	<i>85.339</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	163.750	12.502
Betaald bij inkoop participaties	(763)	(401)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>162.987</i>	<i>12.101</i>
Netto kasstroom	<u>(89.314)</u>	<u>97.440</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	97.440	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	8.126	97.440
Mutatie geldmiddelen	<u>(89.314)</u>	<u>97.440</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

24.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2035 4,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	11.770	-
Aankopen	169.148	12.449
Verkopen	-	(287)
Beleggingsresultaat	(8.633)	(392)
Stand ultimo verslagperiode	<u>172.285</u>	<u>11.770</u>

24.2 Liquide middelen

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

24.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	1.116	11.867	-	-
Uitgegeven participaties	15.510	163.751	1.156	12.502
Ingekochte participaties	(73)	(764)	(40)	(401)
Onverdeeld resultaat		(2.658)		(234)
Stand ultimo verslagperiode	16.553	172.196	1.116	11.867

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 185 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

24.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	172.196	11.867
Aantal uitstaande participaties	16.553	1.116
Intrinsieke waarde per participatie	10,402785	10,629148

24.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

25. BND Staatsobligatiefonds 2034

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	25.1	85.506	25.288
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	25.2	9.462	17.330
Totaal Activa		<u>94.981</u>	<u>42.618</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		87.051	27.178
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(1.423)	(1.787)
	25.3	<u>85.628</u>	<u>25.391</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		9.317	17.216
Te betalen beheerfee		36	11
		9.353	17.227

Totaal Passiva

94.981 **42.618**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(1.277)	72
Lasten		
Beheervergoeding	(146)	(2)
	<u>(1.423)</u>	<u>70</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(1.423)	(1.787)
Mutatie effecten	(60.218)	(25.288)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	(7.874)	17.227
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(69.528)</i>	<i>(9.848)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	61.660	27.178
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>61.660</i>	<i>27.178</i>
Netto kasstroom	<u>(7.868)</u>	<u>17.330</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	17.330	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	9.462	17.330
Mutatie geldmiddelen	<u>(7.868)</u>	<u>17.330</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

25.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2035 4,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	25.288	-
Aankopen	63.910	27.067
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(3.692)	(1.779)
Stand ultimo verslagperiode	<u>85.506</u>	<u>25.288</u>

25.2 Liquide middelen

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

25.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	2.396	25.391	-	-
Uitgegeven participaties	5.907	61.858	2.396	27.178
Ingekochte participaties	(19)	(198)	-	-
Onverdeeld resultaat		(1.423)		(1.787)
Stand ultimo verslagperiode	8.284	85.628	2.396	25.391

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 283 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

25.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	85.628	25.391
Aantal uitstaande participaties	8.284	2.396
Intrinsieke waarde per participatie	10,336805	10,596156

25.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

26. BND Staatsobligatiefonds 2035

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	26.1	63.547	38.092
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	26.2	8.852	1.799
Totaal Activa		<u>72.412</u>	<u>39.891</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		64.297	39.470
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(759)	(1.274)
	26.3	<u>63.538</u>	<u>38.196</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		8.847	1.678
Te betalen beheerfee		27	17
		8.874	1.695

Totaal Passiva

72.412 **39.891**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(636)	442
Lasten		
Beheervergoeding	(123)	(11)
	<u>(759)</u>	<u>431</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(759)	(1.274)
Mutatie effecten	(25.455)	(38.092)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	7.179	1.695
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(19.048)</i>	<i>(37.671)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	26.101	42.955
Betaald bij inkoop participaties	-	(3.485)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>26.101</i>	<i>39.470</i>

Netto kasstroom

7.053 **1.799**

Stand liquide middelen begin boekjaar	1.799	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	8.852	1.799
Mutatie geldmiddelen	<u>7.053</u>	<u>1.799</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

26.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2035 4,75%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	38.092	-
Aankopen	28.078	39.806
Verkopen	-	(260)
Beleggingsresultaat	(2.623)	(1.454)
Stand ultimo verslagperiode	<u>63.547</u>	<u>38.092</u>

26.2 Liquide middelen

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

26.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	3.634	38.196	-	-
Uitgegeven participaties	2.577	26.101	3.938	42.955
Ingekochte participaties	-	-	(304)	(3.485)
Onverdeeld resultaat		(759)		(1.274)
Stand ultimo verslagperiode	6.211	63.538	3.634	38.196

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 546 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

26.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	63.538	38.196
Aantal uitstaande participaties	6.211	3.634
Intrinsieke waarde per participatie	10,230564	10,510359

26.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

27. BND Staatsobligatiefonds 2036

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	27.1	71.349	26.449
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	27..2	16.604	8.216
Totaal Activa		<u>87.966</u>	<u>34.665</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		72.625	27.343
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(1.260)	(796)
	27.3	<u>71.365</u>	<u>26.547</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		16.571	8.106
Te betalen beheerfee		30	12
		16.601	8.118
Totaal Passiva		<u>87.966</u>	<u>34.665</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(1.120)	298
Lasten		
Beheervergoeding	(140)	(4)
	<u>(1.260)</u>	<u>294</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(1.260)	(796)
Mutatie effecten	(44.900)	(26.449)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	8.483	8.118
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(37.690)</i>	<i>(19.127)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	73.385	27.343
Betaald bij inkoop participaties	(27.307)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>46.078</i>	<i>27.343</i>

Netto kasstroom

8.388 **8.216**

Stand liquide middelen begin boekjaar	8.216	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	16.604	8.216
Mutatie geldmiddelen	<u>8.388</u>	<u>8.216</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

27.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2037 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	26.449	-
Aankopen	64.789	27.192
Verkopen	(17.528)	-
Beleggingsresultaat	(2.361)	(743)
Stand ultimo verslagperiode	<u>71.349</u>	<u>26.449</u>

27.2 Liquide middelen

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

27.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	2.371	26.547	-	-
Uitgegeven participaties	7.055	76.747	2.371	27.343
Ingekochte participaties	(2.767)	(30.669)	-	-
Onverdeeld resultaat		(1.260)		(796)
Stand ultimo verslagperiode	6.659	71.365	2.371	26.547

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 308 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

27.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	71.365	26.547
Aantal uitstaande participaties	6.659	2.371
Intrinsieke waarde per participatie	10,717762	11,198027

27.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

28. BND Staatsobligatiefonds 2037

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	28.1	34.659	12.961
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	28.2	2.532	623
Totaal Activa		<u>37.204</u>	<u>13.584</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		35.705	13.012
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(1.061)	49
	28.3	<u>34.644</u>	<u>13.061</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		2.545	517
Te betalen beheerfee		15	6
		2.560	523
Totaal Passiva		<u>37.204</u>	<u>13.584</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(1.008)	691
Lasten		
Beheervergoeding	(53)	(9)
	<u>(1.061)</u>	<u>682</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(1.061)	49
Mutatie effecten	(21.698)	(12.961)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	2.037	523
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(20.735)</i>	<i>(12.389)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	22.828	13.780
Betaald bij inkoop participaties	(184)	(768)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>22.644</i>	<i>13.012</i>

Netto kasstroom	<u>1.909</u>	<u>623</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	623	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	2.532	623
Mutatie geldmiddelen	<u>1.909</u>	<u>623</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

28.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie NL 2037 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	12.961	-
Aankopen	23.189	12.877
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(1.491)	84
Stand ultimo verslagperiode	<u>34.659</u>	<u>12.961</u>

28.2 Liquide middelen

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

28.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	1.172	13.061	-	-
Uitgegeven participaties	2.118	22.854	1.239	13.780
Ingekochte participaties	(19)	(210)	(67)	(768)
Onverdeeld resultaat		(1.061)		49
Stand ultimo verslagperiode	3.271	34.644	1.172	13.061

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 202 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

28.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	34.644	13.061
Aantal uitstaande participaties	3.271	1.172
Intrinsieke waarde per participatie	10,592022	11,140815

28.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

29. BND Staatsobligatiefonds 2038

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	29.1	29.197	4.399
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	29.2	3.735	572
Totaal Activa		<u>32.945</u>	<u>4.971</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		29.640	4.665
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(461)	(184)
	29.3	<u>29.179</u>	<u>4.481</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		3.754	488
Te betalen beheerfee		12	2
		3.766	490

Totaal Passiva

32.945 **4.971**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(428)	87
Lasten		
Beheervergoeding	(33)	(2)
	<u>(461)</u>	<u>85</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(461)	(184)
Mutatie effecten	(24.798)	(4.399)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	3.276	490
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(21.996)</i>	<i>(4.093)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	25.159	4.665
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>25.159</i>	<i>4.665</i>

Netto kasstroom

3.163 **572**

Stand liquide middelen begin boekjaar	572	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	3.735	572
Mutatie geldmiddelen	<u>3.163</u>	<u>572</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

29.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2038 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	4.399	-
Aankopen	25.228	4.723
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(430)	(324)
Stand ultimo verslagperiode	<u>29.197</u>	<u>4.399</u>

29.2 Liquide middelen

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

29.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	433	4.481	-	-
Uitgegeven participaties	2.475	25.159	433	4.665
Ingekochte participaties	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat		(461)		(184)
Stand ultimo verslagperiode	2.908	29.179	433	4.481

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 63 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

29.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	29.179	4.481
Aantal uitstaande participaties	2.908	433
Intrinsieke waarde per participatie	10,033930	10,344060

29.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

30. BND Staatsobligatiefonds 2039

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	30.1	13.634	481
Vlottende activa			
Overlopende activa		-	-
Liquide middelen	30.2	686	142
Totaal Activa		<u>14.320</u>	<u>623</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		13.700	570
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(94)	(2)
	30.3	<u>13.606</u>	<u>568</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		708	55
Te betalen beheerfee		6	-
		714	55
Totaal Passiva		<u>14.320</u>	<u>623</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(76)	13
Lasten		
Beheervergoeding	(18)	-
	<u>(94)</u>	<u>13</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(94)	(2)
Mutatie effecten	(13.153)	(481)
Mutatie vlottende activa	-	-
Mutatie kortlopende schulden	659	55
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(12.588)</i>	<i>(428)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	13.649	570
Betaald bij inkoop participaties	(517)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>13.132</i>	<i>570</i>

Netto kasstroom

544 **142**

Stand liquide middelen begin boekjaar	142	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	686	142
Mutatie geldmiddelen	<u>544</u>	<u>142</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

30.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2041 4,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	481	-
Aankopen	13.614	643
Verkopen	-	(156)
Beleggingsresultaat	(461)	(6)
Stand ultimo verslagperiode	<u>13.634</u>	<u>481</u>

30.2 Liquide middelen

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

30.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	52	568	-	-
Uitgegeven participaties	1.307	13.831	52	570
Ingekochte participaties	(64)	(699)	-	-
Onverdeeld resultaat		(94)		(2)
Stand ultimo verslagperiode	1.295	13.606	52	568

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 7 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

30.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	13.606	568
Aantal uitstaande participaties	1.295	52
Intrinsieke waarde per participatie	10,507299	10,860653

30.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

31. BND Staatsobligatiefonds 2040

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	31.1	9.650	598
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	31.2	2.594	84
Totaal Activa		<u>12.257</u>	<u>682</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		9.881	653
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		(226)	10
	31.3	<u>9.655</u>	<u>663</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		2.598	19
Te betalen beheerfee		4	-
		2.602	19

Totaal Passiva

12.257 **682**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(219)	23
Lasten		
Beheervergoeding	(7)	-
	<u>(226)</u>	<u>23</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(226)	10
Mutatie effecten	(9.052)	(598)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	2.583	19
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(6.708)</i>	<i>(569)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	9.218	653
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>9.218</i>	<i>653</i>

Netto kasstroom

2.510 **84**

Stand liquide middelen begin boekjaar	84	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	2.594	84
Mutatie geldmiddelen	<u>2.510</u>	<u>84</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

31.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2041 4,5%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	598	-
Aankopen	9.315	587
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(263)	11
Stand ultimo verslagperiode	<u>9.650</u>	<u>598</u>

31.2 Liquide middelen

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

31.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	63	663	-	-
Uitgegeven participaties	885	9.218	63	653
Ingekochte participaties	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat		(226)		10
Stand ultimo verslagperiode	948	9.655	63	663

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 13 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

31.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	9.655	663
Aantal uitstaande participaties	948	63
Intrinsieke waarde per participatie	10,188243	10,497499

31.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

32. BND Staatsobligatiefonds 2055

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	32.1	83.997	11.130
Vlottende activa			
Overlopende activa		13	-
Liquide middelen	32.2	15.604	4.357
Totaal Activa		99.614	15.487

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		87.382	12.637
Reserve		(1.444)	-
Onverdeeld resultaat		(2.028)	(1.444)
	32.3	83.910	11.193

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		15.668	4.289
Te betalen beheerfee		36	5
		15.704	4.294

Totaal Passiva

99.614 **15.487**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(1.911)	-
Lasten		
Beheervergoeding	(117)	-
	(2.028)	-

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	(2.028)	(1.444)
Mutatie effecten	(72.867)	(11.130)
Mutatie vlottende activa	(13)	-
Mutatie kortlopende schulden	11.410	4.294
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(63.498)</i>	<i>(8.280)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	74.745	12.637
Betaald bij inkoop participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>74.745</i>	<i>12.637</i>
Netto kasstroom	<u>11.247</u>	<u>4.357</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	4.357	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	15.604	4.357
Mutatie geldmiddelen	<u>11.247</u>	<u>4.357</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

32.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de staatsobligatie FR 2055 4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	11.130	-
Aankopen	77.238	12.555
Verkopen	-	-
Beleggingsresultaat	(4.371)	(1.425)
Stand ultimo verslagperiode	<u>83.997</u>	<u>11.130</u>

32.2 Liquide middelen

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

32.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	1.164	11.193	-	-
Uitgegeven participaties	7.925	74.745	1.164	12.637
Ingekochte participaties	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat		(2.028)		(1.444)
Stand ultimo verslagperiode	9.089	83.910	1.164	11.193

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

32.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	83.910	11.193
Aantal uitstaande participaties	9.089	1.164
Intrinsieke waarde per participatie	9,232092	9,617413

32.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

33. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	33.1	1.143.234	686.706
Vlottende activa			
Overlopende activa		32	-
Liquide middelen	33.2	27.456	202.069
Totaal Activa		<u>1.170.722</u>	<u>888.775</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		1.117.276	674.248
Reserve		12.375	-
Onverdeeld resultaat		10.948	12.375
	33.3	<u>1.140.599</u>	<u>686.623</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		29.655	201.866
Te betalen beheerfee		468	286
		30.123	202.152
Totaal Passiva		<u>1.170.722</u>	<u>888.775</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	13.465	1.241
Lasten		
Beheervergoeding	(2.517)	(243)
	<u>10.948</u>	<u>998</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	10.948	12.375
Mutatie effecten	(456.528)	(686.706)
Mutatie vlottende activa	(32)	-
Mutatie kortlopende schulden	(172.029)	202.152
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(617.641)</i>	<i>(472.179)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	465.887	674.687
Betaald bij inkoop participaties	(22.859)	(439)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>443.028</i>	<i>674.248</i>

Netto kasstroom

(174.613) **202.069**

Stand liquide middelen begin boekjaar	202.069	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	27.456	202.069
Mutatie geldmiddelen	<u>(174.613)</u>	<u>202.069</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

33.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2015 1,6%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	686.706	-
Aankopen	458.469	678.273
Verkopen	(15.429)	(440)
Beleggingsresultaat	13.488	8.873
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.143.234</u>	<u>686.706</u>

33.2 Liquide middelen

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

33.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	65.466	686.623	-	-
Uitgegeven participaties	44.466	465.920	65.508	674.687
Ingekochte participaties	(2.194)	(22.892)	(42)	(439)
Onverdeeld resultaat		10.948		12.375
Stand ultimo verslagperiode	107.738	1.140.599	65.466	686.623

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

33.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	1.140.599	686.623
Aantal uitstaande participaties	107.738	65.466
Intrinsieke waarde per participatie	10,586798	10,488216

33.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

34. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	34.1	2.861.392	1.297.257
Vlottende activa			
Overlopende activa		81	-
Liquide middelen	34.2	273.170	296.744
Totaal Activa		<u>3.134.643</u>	<u>1.594.001</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		2.792.290	1.291.286
Reserve		6.010	-
Onverdeeld resultaat		60.605	6.009
	34.3	<u>2.858.905</u>	<u>1.297.295</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		274.562	296.163
Te betalen beheerfee		1.176	543
		275.738	296.706
Totaal Passiva		<u>3.134.643</u>	<u>1.594.001</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	65.876	(1.176)
Lasten		
Beheervergoeding	(5.271)	(347)
	<u>60.605</u>	<u>(1.523)</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	60.605	6.009
Mutatie effecten	(1.564.135)	(1.297.257)
Mutatie vlottende activa	(81)	-
Mutatie kortlopende schulden	(20.968)	296.706
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.524.579)</i>	<i>(994.542)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	1.550.531	1.299.277
Betaald bij inkoop participaties	(49.526)	(7.991)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.501.005</i>	<i>1.291.286</i>

Netto kasstroom

(23.574) **296.744**

Stand liquide middelen begin boekjaar	296.744	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	273.170	296.744
Mutatie geldmiddelen	<u>(23.574)</u>	<u>296.744</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

34.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2020 2,25%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.297.257	-
Aankopen	1.498.266	1.301.454
Verkopen	-	(251)
Beleggingsresultaat	65.869	(3.946)
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.861.392</u>	<u>1.297.257</u>

34.2 Liquide middelen

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

34.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	123.215	1.297.295	-	-
Uitgegeven participaties	142.531	1.511.786	123.981	1.299.277
Ingekochte participaties	(1.020)	(10.781)	(766)	(7.991)
Onverdeeld resultaat		60.605		6.009
Stand ultimo verslagperiode	264.726	2.858.905	123.215	1.297.295

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

34.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	2.858.905	1.297.295
Aantal uitstaande participaties	264.726	123.215
Intrinsieke waarde per participatie	10,799471	10,528723

34.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

35. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	35.1	4.246.807	1.643.674
Vlottende activa			
Overlopende activa		117	-
Liquide middelen	35.2	487.243	297.503
Totaal Activa		<u>4.734.167</u>	<u>1.941.177</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		4.135.259	1.674.554
Reserve		(31.520)	-
Onverdeeld resultaat		141.466	(31.521)
	35.3	<u>4.245.205</u>	<u>1.643.033</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		487.229	297.451
Te betalen beheerfee		1.733	693
		488.962	298.144
Totaal Passiva		<u>4.734.167</u>	<u>1.941.177</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	148.854	3.371
Lasten		
Beheervergoeding	(7.388)	(684)
	<u>141.466</u>	<u>2.687</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	141.466	(31.521)
Mutatie effecten	(2.603.133)	(1.643.674)
Mutatie vlottende activa	(117)	-
Mutatie kortlopende schulden	190.818	298.144
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(2.270.966)</i>	<i>(1.377.051)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	2.493.261	1.736.000
Betaald bij inkoop participaties	(32.555)	(61.446)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>2.460.706</i>	<i>1.674.554</i>

Netto kasstroom	<u>189.740</u>	<u>297.503</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	297.503	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	487.243	297.503
Mutatie geldmiddelen	<u>189.740</u>	<u>297.503</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

35.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2023 2,1%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	1.643.674	-
Aankopen	2.494.208	1.687.487
Verkopen	(39.913)	-
Beleggingsresultaat	148.838	(43.813)
Stand ultimo verslagperiode	<u>4.246.807</u>	<u>1.643.674</u>

35.2 Liquide middelen

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

35.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	156.001	1.643.033	-	-
Uitgegeven participaties	233.231	2.479.481	161.873	1.736.000
Ingekochte participaties	(1.772)	(18.775)	(5.872)	(61.446)
Onverdeeld resultaat		141.466		(31.521)
Stand ultimo verslagperiode	387.460	4.245.205	156.001	1.643.033

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

35.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	4.245.205	1.643.033
Aantal uitstaande participaties	387.460	156.001
Intrinsieke waarde per participatie	10,956490	10,532214

35.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

36. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	36.1	5.115.092	2.137.661
Vlottende activa			
Overlopende activa		167	-
Liquide middelen	36.2	707.588	387.366
Totaal Activa		<u>5.822.847</u>	<u>2.525.027</u>

PASSIVA

Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		5.079.521	2.240.422
Reserve		(102.072)	-
Onverdeeld resultaat		135.626	(102.072)
	36.3	<u>5.113.075</u>	<u>2.138.350</u>
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		707.664	385.758
Te betalen beheerfee		2.108	919
		709.772	386.677
Totaal Passiva		<u>5.822.847</u>	<u>2.525.027</u>

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	144.588	16.051
Lasten		
Beheervergoeding	(8.962)	(1.024)
	<u>135.626</u>	<u>15.027</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	135.626	(102.072)
Mutatie effecten	(2.977.431)	(2.137.661)
Mutatie vlottende activa	(167)	-
Mutatie kortlopende schulden	323.095	386.677
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(2.518.877)</i>	<i>(1.853.056)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	2.869.978	2.592.732
Betaald bij inkoop participaties	(30.879)	(352.310)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>2.839.099</i>	<i>2.240.422</i>

Netto kasstroom

320.222 **387.366**

Stand liquide middelen begin boekjaar	387.366	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	707.588	387.366
Mutatie geldmiddelen	<u>320.222</u>	<u>387.366</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

36.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2029 3,4%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	2.137.661	-
Aankopen	2.854.318	2.410.522
Verkopen	(21.461)	(142.844)
Beleggingsresultaat	144.574	(130.017)
Stand ultimo verslagperiode	<u>5.115.092</u>	<u>2.137.661</u>

36.2 Liquide middelen

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

36.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	208.616	2.138.350	-	-
Uitgegeven participaties	281.601	2.955.339	241.661	2.592.732
Ingekochte participaties	(11.119)	(116.240)	(33.045)	(352.310)
Onverdeeld resultaat		135.626		(102.072)
Stand ultimo verslagperiode	479.098	5.113.075	208.616	2.138.350

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

36.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	5.113.075	2.138.350
Aantal uitstaande participaties	479.098	208.616
Intrinsieke waarde per participatie	10,672303	10,250159

36.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

37. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	37.1	8.079.075	3.332.781
Vlottende activa			
Overlopende activa		204	-
Liquide middelen	37.2	1.086.932	692.552
Totaal Activa		<u>9.166.211</u>	<u>4.025.333</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		8.044.225	3.427.647
Reserve		(94.002)	-
Onverdeeld resultaat		125.900	(94.002)
	37.3	<u>8.076.123</u>	<u>3.333.645</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		1.086.709	690.279
Te betalen beheerfee		3.379	1.409
		1.090.088	691.688

Totaal Passiva

9.166.211 **4.025.333**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	140.216	2.282
Lasten		
Beheervergoeding	(14.316)	(1.093)
	<u>125.900</u>	<u>1.189</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	125.900	(94.002)
Mutatie effecten	(4.746.294)	(3.332.781)
Mutatie vlottende activa	(204)	-
Mutatie kortlopende schulden	398.400	691.688
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(4.222.198)</i>	<i>(2.735.095)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	4.721.566	3.473.951
Betaald bij inkoop participaties	(104.988)	(46.304)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>4.616.578</i>	<i>3.427.647</i>

Netto kasstroom

394.380 **692.552**

Stand liquide middelen begin boekjaar	692.552	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	1.086.932	692.552
Mutatie geldmiddelen	<u>394.380</u>	<u>692.552</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

37.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2032 3,15%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	3.332.781	-
Aankopen	4.608.969	3.453.080
Verkopen	(2.856)	-
Beleggingsresultaat	140.181	(120.299)
Stand ultimo verslagperiode	<u>8.079.075</u>	<u>3.332.781</u>

37.2 Liquide middelen

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

37.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	318.248	3.333.645	-	-
Uitgegeven participaties	453.435	4.784.130	322.727	3.473.951
Ingekochte participaties	(16.011)	(167.552)	(4.479)	(46.304)
Onverdeeld resultaat		125.900		(94.002)
Stand ultimo verslagperiode	755.672	8.076.123	318.248	3.333.645

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

37.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	8.076.123	3.333.645
Aantal uitstaande participaties	755.672	318.248
Intrinsieke waarde per participatie	10,687334	10,475006

37.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

38. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	38.1	16.200.327	6.507.702
Vlottende activa			
Overlopende activa		329	-
Liquide middelen	38.2	1.873.540	1.650.245
Totaal Activa		<u>18.074.196</u>	<u>8.157.947</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		16.076.557	6.676.370
Reserve		(164.432)	-
Onverdeeld resultaat		281.641	(164.432)
	38.3	<u>16.193.766</u>	<u>6.511.938</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		1.873.627	1.643.227
Te betalen beheerfee		6.803	2.782
		1.880.430	1.646.009

Totaal Passiva

18.074.196 **8.157.947**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	311.216	51.468
Lasten		
Beheervergoeding	(29.575)	(3.106)
	<u>281.641</u>	<u>48.362</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	281.641	(164.432)
Mutatie effecten	(9.692.625)	(6.507.702)
Mutatie vlottende activa	(329)	-
Mutatie kortlopende schulden	234.421	1.645.959
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(9.176.892)</i>	<i>(5.026.175)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	9.457.452	6.709.252
Betaald bij inkoop participaties	(57.265)	(32.882)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>9.400.187</i>	<i>6.676.370</i>

Netto kasstroom

223.295 **1.650.195**

Stand liquide middelen begin boekjaar	1.650.245	50
Stand Liquide middelen eind boekjaar	1.873.540	1.650.245
Mutatie geldmiddelen	<u>223.295</u>	<u>1.650.195</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

38.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2040 1,8%.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	6.507.702	-
Aankopen	9.420.715	6.728.707
Verkopen	(39.247)	(15.701)
Beleggingsresultaat	311.157	(205.304)
Stand ultimo verslagperiode	<u>16.200.327</u>	<u>6.507.702</u>

38.2 Liquide middelen

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

38.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	619.240	6.511.938	-	-
Uitgegeven participaties	906.621	9.591.923	622.234	6.709.252
Ingekochte participaties	(18.324)	(191.736)	(2.994)	(32.882)
Onverdeeld resultaat		281.641		(164.432)
Stand ultimo verslagperiode	1.507.537	16.193.766	619.240	6.511.938

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds geen dividend uitgekeerd en is het resultaat als 'Reserve' opgenomen in het fondsvermogen.

38.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	16.193.766	6.511.938
Aantal uitstaande participaties	1.507.537	619.240
Intrinsieke waarde per participatie	10,741871	10,516025

38.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Balans

Alle bedragen zijn in €

ACTIVA	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Beleggingen			
Obligaties	39.1	6.947.859	4.723.881
Vlottende activa			
Overlopende activa		200	-
Liquide middelen	39.2	262.444	165.881
Totaal Activa		<u>7.210.503</u>	<u>4.889.762</u>

PASSIVA

Fondsvermogen

Participatiekapitaal		6.920.988	4.699.898
Reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		24.498	23.585
	39.3	<u>6.945.486</u>	<u>4.723.483</u>

Kortlopende schulden

Toe te kennen participaties		262.168	164.262
Te betalen beheerfee		2.849	2.017
		265.017	166.279

Totaal Passiva

7.210.503 **4.889.762**

Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

	30 juni 2011	30 juni 2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	38.724	66.935
Lasten		
Beheervergoeding	(14.226)	(3.048)
	<u>24.498</u>	<u>63.887</u>

Kasstroomoverzicht

	30 juni 2011	31 december 2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	24.498	23.585
Mutatie effecten	(2.223.978)	(4.723.881)
Mutatie vlottende activa	(200)	-
Mutatie kortlopende schulden	98.738	166.279
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(2.100.942)</i>	<i>(4.534.017)</i>

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

Ontvangen bij plaatsing participaties	2.458.655	5.567.971
Betaald bij inkoop participaties	(261.150)	(868.073)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>2.197.505</i>	<i>4.699.898</i>

Netto kasstroom **96.563** **165.881**

Stand liquide middelen begin boekjaar	165.881	-
Stand Liquide middelen eind boekjaar	262.444	165.881
Mutatie geldmiddelen	<u>96.563</u>	<u>165.881</u>

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €

39.1 Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo juni 2011 posities in de staatsobligaties: NL 2011 5%; NL 2014 3,75%; NL 2017 4,5%; NL 2018 4%; FR 2021 3,75%; FR 2012 5%; FR 2015 3%; DE 2013 3,75%; DE 2016 4%; DE 2019 3,5%. Iedere positie beslaat ca. 10% van de totale obligatieportefeuille van dit subfonds.

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

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Stand begin verslagperiode	4.723.881	-
Aankopen	2.231.634	5.241.770
Verkopen	-	(453.854)
Beleggingsresultaat	(7.656)	(64.035)
Stand ultimo verslagperiode	<u>6.947.859</u>	<u>4.723.881</u>

39.2 Liquide middelen

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

39.3 Fondsvermogen

	<u>30 juni 2011</u>	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>	<u>31 december 2010</u>
	Aantal participaties	Waarde	Aantal participaties	Waarde
Stand begin verslagperiode	456.773	4.723.483	-	-
Uitgegeven participaties	256.768	2.549.427	539.869	5.567.971
Ingekochte participaties	(34.505)	(351.922)	(83.096)	(868.073)
Onverdeeld resultaat		24.498		23.585
Stand ultimo verslagperiode	679.036	6.945.486	456.773	4.723.483

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Paraplufonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten. Over 2010 is voor dit subfonds in april 2011 een dividend van EUR 90.242 uitgekeerd. Dit dividendbedrag is na verrekening van indien van toepassing verschuldigde dividendbelasting, als 'stockdividend' uitgekeerd en toegevoegd aan het participatiekapitaal.

39.4 Intrinsieke waarde

	<u>30 juni 2011</u>	<u>31 december 2010</u>
Fondsvermogen	6.945.486	4.723.483
Aantal uitstaande participaties	679.036	456.773
Intrinsieke waarde per participatie	10,228458	10,340988

39.5 Kostenratio (expense ratio)

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

De (synthetische) TER van het subfonds is gelijk aan de TER die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2010: 0,5%.

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

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

Betalbaarstelling 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.

Belangen van bestuurders

Per 30-06-2011 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van Beheerder in het BND Paraplufonds EUR 165.497 (ultimo 2010: EUR 159.769).

Controleverklaring

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.