

# **brand new DAY**

Halfjaarverslag 2018

BND Paraplufonds II

## Inhoud

### Halfjaarverslag 2018

Samengestelde balans per 30 juni 2018	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018	3
Halfjaarcijfers Subfondsen van het BND Paraplufonds II	10 - 13

**Samengestelde balans per 30 juni 2018 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018**

*Voor resultaatbestemming*

**BND Paraplufonds II**

**BALANS**

*Alle bedragen zijn in duizendtallen.*

	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Obligaties	322.537	266.892
Aandelen	98.362	66.878
Liquiditeiten	<u>1.913</u>	<u>1.414</u>
	422.812	335.184
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	52	204
Overlopende activa	0	13
Liquide middelen	<u>335</u>	<u>39</u>
	387	256
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>423.199</b>	<b>335.440</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	391.261	305.365
Overige reserve	29.889	21.543
Onverdeeld resultaat	<u>1.939</u>	<u>8.346</u>
	423.088	335.254
<b>Kortlopende schulden</b>		
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	0	3
Te betalen aan beheerder	12	81
Te betalen bedragen	<u>98</u>	<u>103</u>
	110	186
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>423.199</b>	<b>335.440</b>

**WINST- & VERLIESREKENING**

*Alle bedragen zijn in duizendtallen.*

	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2017</b>
	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2017</b>
<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten uit beleggingen	2.135	(803)
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	<u>(196)</u>	<u>21</u>
Resultaat verslagperiode	1.939	(781)

## Toelichting op de balans per 30 juni 2018 en de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018

### Algemeen

#### *Doelstelling*

Het BND Paraplufonds II ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 januari 2012. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. In het Fonds kan vermogen worden opgebouwd voor pensioendoeleinden. De Beheerder van het Fonds heeft als doel de goedkoopste aanvullend pensioenspecialist van Nederland te zijn. Door de lage kosten binnen het Fonds wordt participanten de mogelijkheid geboden méér pensioen op te bouwen.

#### *Controleverklaring*

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers

#### *Beheerder*

De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Brand New Day VO'), statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 30263105.

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

#### *Juridisch eigenaar*

De juridisch eigenaar van het Fonds is Stichting Klantvermogen Brand New Day, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Juridisch eigenaar is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65091566. De juridisch eigenaar heeft als doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen in de zin van art. 4:37j Wft.

#### *Bewaarder*

De Bewaarder van het Fonds is KAS Trust & Depositary Services B.V., statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 33117326.

De belangrijkste taak van de Bewaarder is het behartigen van de belangen van de deelnemers bij de dagelijkse gang van zaken binnen het beleggingsfonds. De controletaken die door de Bewaarder worden verricht zijn onder andere: controleren van de kas en effectenstromingen, controle op (tijdigheid van) uitgifte en terugbetaling van deelnemersrechten en controle op naleven fondsvoorwaarden en wet- en regelgeving.

#### *Toezicht*

Brand New Day VO beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Brand New Day VO staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Het Fonds en de binnen het Fonds beschikbare Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De externe accountant van het fonds is BDO Audit & Assurance BV, K.P. van der Mandelelaan 40, 3062 MB te Rotterdam.

### *Fiscale status van het Fonds*

Het Fonds is een (open-end) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscaal transparant. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

### *Structuur*

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. Het vermogen van ieder Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van dat Subfonds, en de rechten van deelneming van dat Subfonds.

Het Fonds bestaat per 30 juni 2018 uit de navolgende Subfondsen:

1. BND Emerging Markets Indexfonds-C
2. BND Small Cap Wereld Indexfonds-C
3. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds
4. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang
5. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie
6. BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds
7. BND Wereld Obligatie Indexfonds-C
8. BND Wereld Obligatie Indexfonds Kort
9. BND Spaarfonds

Van de Subfondsen is in de toelichting de balans, winst- en verliesrekening en de intrinsieke waarde berekening per Participatie van ieder Subfonds opgenomen.

### *Website*

Het adres van de website van Brand New Day VO, de beheerder van het Fonds, is [www.brandnewday.nl](http://www.brandnewday.nl).

### *Risico*

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in het Fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal -, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. De risico's die het beleggen in dit Fonds met zich meebrengt staan beschreven in het prospectus van het Fonds.

## Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat

### *Algemeen*

De halfjaarcijfers zijn opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Subfondsen.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Alle in dit halfjaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's weergegeven, tenzij anders vermeld. Door afronding kan het voorkomen dat de totalen niet geheel overeenstemmen met de som van de afzonderlijke getallen.

### *Halfjaarcijfers Subfondsen*

Aan de halfjaarcijfers 2018 van het Fonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd.

### *Vergelijking met voorgaand jaar*

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Het BND Paraplufonds II past "reverse pooling" toe voor het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C. De vergelijkende cijfers voor 2017 zijn aangepast als ware het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C reeds per 1-1-2017 niet meer opgenomen in het BND Paraplufonds II.

### *Beleggingen*

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

### *Overlopende activa*

De overlopende activa bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan 1 jaar.

### *Liquide middelen*

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

### *Kortlopende schulden*

Kortlopende schulden bestaan uit te betalen bedragen met een looptijd korter dan 1 jaar. Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

### *Intrinsieke waarde per participatie*

De intrinsieke waarde, ook wel Net Asset Value (NAV) genoemd, wordt berekend door de waarde van de activa per Subfonds - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen – te delen door het aantal uitstaande Participaties. De waardes die ten grondslag liggen aan de berekening van de intrinsieke waarde per Participatie worden per Subfonds weergegeven in hele euro's, respectievelijk Participaties. De intrinsieke waarde per Participatie wordt per Subfonds weergegeven in 2 decimalen achter de komma gebaseerd op onafgeronde waardes in euro's respectievelijk Participaties.

### *Uitgifte en inkoop van Participaties*

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

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

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

### *Resultaatbepaling*

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

### *Opbrengsten uit beleggingen*

Onder de opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen couponrente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatscomponenten zoals verdiende of te betalen interest op bankrekeningen. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst-en verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht. Omdat de Subfondsen uitsluitend beleggen in index volgende producten in liquide markten, wordt in de verantwoording van de opbrengst geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen.

### *Lasten*

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

### *Kostenstructuur*

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds en vormt een onderdeel van de totale Lopende Kosten Factor LKF).

Medio 2018 golden voor de op dat moment actieve Subfondsen de volgende percentages (op jaarbasis):

Subfondsen	BND Beheer vergoeding	Beheer vergoeding derden	LKF
BND Emerging Markets Indexfonds-C	0,08%	0,18%	0,26%
BND Small Cap Wereld Indexfonds-C	0,11%	0,13%	0,24%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Wereld Obligatie Indexfonds-C	0,11%	0,04%	0,15%
BND Wereld Obligatie Indexfonds Kort	0,11%	0,04%	0,15%
BND Spaarfonds	0,01%	-	0,01%

De beheervergoeding en service fee worden op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komen 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 de Subfondsen door de juridisch eigenaar (Stichting Klantvermogen Brand New Day), 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*

Het Fonds heeft geen personeel in dienst en heeft derhalve ook geen personeelskosten.

#### *Beloning personeel beheerder*

Het Fonds bestaat uit Subfondsen die passief beleggen, waarmee wordt bedoeld dat ieder Subfonds een voor haar geldende index zo nauwkeurig mogelijk tracht te volgen. De hoogte van de beloning van het personeel van de Beheerder is dan ook niet afhankelijk van de prestaties van het Fonds en de personele beloning van de beheerder wordt niet onderscheiden naar beheerde beleggingsentiteit.

#### *Verbonden partijen*

Het Fonds heeft een beheerovereenkomst afgesloten met Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ten aanzien van het beheer en de administratie van de beleggingsinstelling. Beleggingen worden aangekocht direct bij Vanguard. Deze partij is niet gelieerd aan de Beheerder.

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

#### *Stembeleid*

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



## Beleggingen

Per 30 juni 2018 is door het BND Paraplufonds II belegd in de volgende effecten:

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

	30-6-2018	31-12-2017
	<i>bedrag x € 1.000</i>	<i>bedrag x € 1.000</i>
<b>Aandelenfondsen</b>		
Vanguard Global Small-Cap Index Funds Inst EUR	61.323	32.966
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund-Inv EUR	<u>37.039</u>	<u>33.912</u>
<b>Totaal Aandelenfondsen</b>	<b>98.362</b>	<b>66.878</b>
<b>Obligatiefondsen</b>		
Vanguard Euro Government Bond index fund - Inst	173.042	129.901
Vanguard Global Bond Index Fund - Inst EUR Hedged	71.970	46.577
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund	38.627	38.915
Vanguard Euro Investment Grade Bond Index fund - Inst	29.631	46.818
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund	9.210	4.680
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund	<u>58</u>	<u>0</u>
<b>Totaal Obligatiefondsen</b>	<b>322.537</b>	<b>266.892</b>
<b>Liquiditeitsfondsen</b>		
ABN AMRO	<u>1.913</u>	<u>1.414</u>
<b>Totaal Liquiditeitsfondsen</b>	<b>1.913</b>	<b>1.414</b>
<b>Totale beleggingen</b>	<b>422.812</b>	<b>335.184</b>

## Halfjaarverslag 2018

### Subfondsen van het BND Paraplufonds II

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

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds		BND Wereld Obligatie Index fonds-C		BND Wereld Obligatie Indexfonds Kort	
	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017
<b>BALANS</b>										
<i>Alle bedragen zijn in duizendtallen.</i>										
<b>ACTIVA</b>										
<b>Beleggingen</b>										
Obligaties	38.627	38.915	173.042	129.901	29.631	46.818	71.970	46.577	9.210	4.680
	38.627	38.915	173.042	129.901	29.631	46.818	71.970	46.577	9.210	4.680
<b>Vlottende activa</b>										
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	6	0	41	200	0	0	0	0	5	4
Liquide middelen	17	2	39	27	17	2	18	1	4	1
	23	2	80	227	17	2	18	1	9	5
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>38.650</b>	<b>38.917</b>	<b>173.122</b>	<b>130.128</b>	<b>29.648</b>	<b>46.820</b>	<b>71.988</b>	<b>46.579</b>	<b>9.218</b>	<b>4.685</b>
<b>PASSIVA</b>										
<b>Fondsvermogen</b>										
Participatiekapitaal	22.818	24.418	173.003	130.256	28.769	45.770	72.450	46.259	9.270	4.702
Overige reserve	14.497	14.323	(294)	26	1.048	322	317	(154)	(19)	0
Onverdeeld resultaat	1.317	174	352	(320)	(178)	726	(793)	472	(38)	(19)
§1	38.632	38.915	173.061	129.962	29.639	46.818	71.974	46.576	9.213	4.683
<b>Kortlopende schulden</b>										
Te betalen aan beheerder	1	2	5	66	1	2	2	2	0	0
Te betalen bedragen	17	0	55	100	8	0	12	0	6	2
	18	2	60	167	9	2	14	2	6	2
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>38.650</b>	<b>38.917</b>	<b>173.122</b>	<b>130.128</b>	<b>29.648</b>	<b>46.820</b>	<b>71.988</b>	<b>46.579</b>	<b>9.218</b>	<b>4.685</b>
<b>WINST- &amp; VERLIESREKENING</b>										
<i>Alle bedragen zijn in duizendtallen.</i>										
	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017
	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017
<b>Opbrengsten</b>										
Opbrengsten uit beleggingen	1.337	(768)	429	(54)	(161)	69	(758)	252	(35)	0
<b>Lasten</b>										
Beheervergoeding	(20)	(15)	(77)	(4)	(17)	(19)	(36)	(19)	(3)	0
Resultaat verslagperiode	1.317	(783)	352	(58)	(178)	50	(793)	233	(38)	0
<b>Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds</b>										
<i>Alle bedragen en aantallen zijn in duizendtallen.</i>										
<b>§1 Fondsvermogen</b>										
	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017
Stand begin verslagperiode	38.915	22.221	129.962	5.619	46.818	30.993	46.576	30.501	4.682	0
Uitgegeven participaties	6.483	17.976	57.053	126.802	9.874	16.526	28.438	17.003	4.962	4.757
Ingekochte participaties	(8.083)	(1.456)	(14.306)	(2.139)	(26.874)	(1.428)	(2.247)	(1.398)	(395)	(56)
Resultaat verslagperiode	1.317	174	352	(320)	(178)	726	(793)	472	(38)	(19)
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>38.632</b>	<b>38.915</b>	<b>173.061</b>	<b>129.962</b>	<b>29.639</b>	<b>46.818</b>	<b>71.974</b>	<b>46.576</b>	<b>9.212</b>	<b>4.683</b>
Aantal uitstaande participaties	2.546	2.658	17.078	12.846	2.861	4.503	7.178	4.582	932	470
Intrinsieke waarde per participatie (€)	15,17	14,64	10,13	10,12	10,36	10,40	10,03	10,17	9,88	9,96

**BND Emerging Markets  
Indexfonds-C**

**BND Small Cap Wereld  
Indexfonds-C**

**BALANS**

Alle bedragen zijn in duizendtallen.

<b>ACTIVA</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	<u>37.039</u>	<u>33.912</u>	<u>61.323</u>	<u>32.966</u>
	37.039	33.912	61.323	32.966
<b>Vlottende activa</b>				
Overlopende activa	0	9	0	3
Liquide middelen	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>234</u>	<u>5</u>
	6	10	234	8
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>37.045</b>	<b>33.922</b>	<b>61.556</b>	<b>32.975</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Fondsvermogen</b>				
Participatiekapitaal	30.758	25.809	52.236	26.742
Overige reserve	8.104	2.961	6.231	4.076
Onverdeeld resultaat	<u>(1.819)</u>	<u>5.143</u>	<u>3.087</u>	<u>2.155</u>
§1	37.044	33.913	61.554	32.973
<b>Kortlopende schulden</b>				
Kortlopende schulden uit hoofde van effecten transacties	0	3	0	0
Te betalen aan beheerder	1	6	2	2
Te betalen bedragen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>
	1	9	2	2
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>37.045</b>	<b>33.922</b>	<b>61.556</b>	<b>32.975</b>

**WINST- & VERLIESREKENING**

Alle bedragen zijn in duizendtallen.

	<b>1-1-2018 30-6-2018</b>	<b>1-1-2017 30-6-2017</b>	<b>1-1-2018 30-6-2018</b>	<b>1-1-2017 30-6-2017</b>
<b>Opbrengsten</b>				
Opbrengsten uit beleggingen	(1.804)	2.192	3.116	342
<b>Lasten</b>				
Beheervergoeding	<u>(15)</u>	<u>(10)</u>	<u>(29)</u>	<u>(15)</u>
Resultaat verslagperiode	(1.819)	2.182	3.087	327

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

Alle bedragen en aantallen zijn in duizendtallen.

**§1 Fondsvermogen**

	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Stand begin verslagperiode	33.913	23.299	32.970	24.660
Uitgegeven participaties	6.493	8.289	27.254	8.894
Ingekochte participaties	(1.544)	(2.818)	(1.760)	(2.735)
Resultaat verslagperiode	<u>(1.819)</u>	<u>5.143</u>	<u>3.087</u>	<u>2.155</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>37.044</b>	<b>33.913</b>	<b>61.551</b>	<b>32.973</b>
Aantal uitstaande participaties	2.754	2.402	4.429	2.504
Intrinsieke waarde per participatie (€)	13,45	14,12	13,90	13,17

## BND Spaarfonds

### BALANS

Alle bedragen zijn in duizendtallen.

<b>ACTIVA</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Beleggingen</b>		
Liquiditeiten	1.913	1.414
	1.913	1.414
<b>Vlottende activa</b>		
Liquide middelen	0	0
	0	0
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.913</b>	<b>1.415</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	1.898	1.410
Overige reserve	4	(11)
Onverdeeld resultaat	11	15
§1	1.913	1.415
<b>Kortlopende schulden</b>		
Te betalen bedragen	0	0
	0	0
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.913</b>	<b>1.415</b>

### WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in duizendtallen.

	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2017</b>
	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2017</b>
<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten uit beleggingen	11	7
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	0	0
Resultaat verslagperiode	11	7

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

Alle bedragen en aantallen zijn in duizendtallen.

#### **§1 Fondsvermogen**

	<b>30-6-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Stand begin verslagperiode	1.415	1.054
Uitgegeven participaties	568	1.439
Uitgekeerd dividend aan participanten	0	(26)
Ingekochte participaties	(81)	(1.068)
Resultaat verslagperiode	11	12
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>1.913</b>	<b>1.415</b>
Aantal uitstaande participaties	184	137
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,42	10,35