

Jaarverslag 2010

BND Paraplufonds

Inhoud

Algemene gegevens	2
Structuur	3
Verslag van de beheerder	3
Jaarrekening 2010	
Samengestelde balans per 31 december 2010	6
Samengestelde winst en verliesrekening over 2010	6
Toelichting op de balans per 31 december 2010	7
Subfondsen van het BND Paraplufonds	12 - 131
Overige gegevens	
Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat	132
Belangen van bestuurders	132
Controleverklaring	132

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 is gevestigd in Amsterdam, Nederland.
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% (incl. BTW) van het voor deelname in het Fonds gestorte bedrag. De beheervergoeding bedraagt 0,5% (incl. BTW) 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.

Verslag van de beheerder

Particulieren kunnen bij Brand New Day fiscaal vriendelijk vermogen opbouwen voor hun aanvullend pensioen, de aflossing van hun hypotheek en met hun gouden handdruk. Dit gebeurt op basis van banksparen. Daarnaast kan ook vrij vermogen opgebouwd worden, zonder fiscale voordelen. Indien gewenst kan een overlijdensrisicoverzekering afgenomen worden, waar wij in bemiddelen.

In het jaar 2010 zijn de eerste participaties toegekend aan participanten in het fonds. Gedurende het jaar 2010 is het fondsvermogen flink gegroeid. Wij verwachten dat deze ontwikkeling zich ook in het jaar 2011 voortzet.

De beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V. De bewaarder van het Fonds is Kas Bewaarder Klantenvermogen BND B.V. Tussen beheerder en bewaarder is gedurende het hele jaar goed overleg geweest.

Brand New Day wil altijd de goedkoopste pensioenspecialist van Nederland zijn. Het is onze missie om werknemers, ZZP'ers, DGA's, bedrijven en pensioenfondsen door onze lage kosten méér pensioen te laten opbouwen. Onze strategie om dat te bereiken, is simpel en in 1 zin samen te vatten: 'Onze klanten ambassadeur van Brand New Day maken'. Oftewel: ervoor zorgen dat onze klanten zo tevreden zijn, dat ze Brand New Day actief aanbevelen aan anderen. Het afgelopen jaar zijn we daar naar tevredenheid in geslaagd. Uit de klantenquête van eind december kwam naar voren dat 97,3% van onze klanten (zeer) tevreden is over Brand New Day en dat maar liefst 86% ons (zeer) waarschijnlijk zal aanbevelen aan vrienden en familie. Onze klanten gaven ons voor onze totale dienstverlening gemiddeld een 8,1, waarbij 29% ons zelfs een 9 of een 10 gaf. In 2011 doen we er alles aan om deze cijfers van dit turbulente opstartjaar te verbeteren. Brand New Day communiceert – zo u wilt onconventioneel direct – op prijs. Maar wij zijn meer dan alleen maar goed-

koop. Met een lage prijs alleen creëer je geen ambassadeurs. Daarom maken wij producten die qua samenstelling en voorwaarden geheel in het belang van de klant zijn. En het allerbelangrijkste is dat wij onze klanten – particulieren, bedrijven en adviseurs – een on-Nederlandse service willen bieden. Gewoon ouderwets hard rennen voor je klant. Want dat is niet meer dan normaal.

In het persbericht bij onze start hebben wij aangegeven dat het intermediair een belangrijk onderdeel van onze distributiestrategie is. Vanaf de start werken wij daarom al samen met het intermediair. Wij zijn van mening dat consumenten zowel direct als via een adviseur hun pensioen moeten kunnen regelen. Gezien de complexiteit verwachten wij dat het overgrote deel van de consumenten altijd gebaat zal zijn bij onafhankelijk advies. Voor de toekomst zien wij daarom een belangrijke rol voor de onafhankelijke adviseur weggelegd. In 2011 gaan wij daarom door met het opbouwen van ons intermediairnetwerk.

Het participeren in een beleggingsfonds brengt risico's met zich mee. Gezien het beleggingsbeleid van (de subfondsen van) het BND Paraplufonds zijn deze risico's echter beperkt. Het BND Paraplufonds kan geen effecten uitlenen en belegt niet in financiële instrumenten. De subfondsen die beleggen in obligaties doen dit uitsluitend in Nederlandse, Franse of Duitse staatsobligaties. Het enige subfonds dat niet in (staats) obligaties belegt is het BND Wereld Index fonds. Dit subfonds hanteert een 'passieve' strategie voor het beheer van de beleggingen. Deze strategie is opgesteld om het rendement van een index te volgen door te beleggen in de aandelen die ten grondslag liggen aan de desbetreffende index, dan wel in indexfondsen die deze index volgen. Het BND Wereld Index fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in een indexfonds dat het rendement volgt van een breed gespreide wereldwijde index. Een overzicht van de belangrijkste risico's bij deelname in het BND Paraplufonds is opgenomen in de toelichting op de jaarrekening.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Algemeen

Als Beheerder van BND Paraplufonds is het, overeenkomstig artikel 121 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat voor het BND Paraplufonds wordt beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en de daaraan gerelateerde gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2010 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de Beheerder voor zover gericht op de activiteiten van BND Paraplufonds. De bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de bij of krachtens de wet gestelde vereisten. Een dergelijke structuur kan geen

absolute zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar is ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen aangaande de risico's gerelateerd aan de activiteiten van de beleggingsinstelling.

De beoordeling van het functioneren en de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de Beheerder.

Activiteiten gedurende het boekjaar 2010

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

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende het boekjaar 2010 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als Beheerder voor BND Paraplufonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2010 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Utrecht, 5 mei 2011

De Beheerder
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Jaarrekening 2010

BND Paraplufonds

Samengestelde Balans en Winst & Verliesrekening

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	31 december 2010	31 december 2009
BALANS		
ACTIVA		
Beleggingen		
Aandelen	26.211.238	-
Obligaties	28.899.527	-
	<hr/> 55.110.765	<hr/> 0
Liquide middelen		
Liquide middelen	9.034.325	866.844
TOTAAL ACTIVA	<u>64.145.090</u>	<u>866.844</u>
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	53.605.683	-
Onverdeeld resultaat	1.506.154	-
	<hr/> 55.111.837	<hr/> -
Kortlopende schulden		
Toe te kennen participaties	8.923.079	866.844
Te betalen aan Brand New Day Vermogensopbouw NV	65.922	-
Overige te betalen bedragen	44.252	-
	<hr/> 9.033.253	<hr/> 866.844
TOTAAL PASSIVA	<u>64.145.090</u>	<u>866.844</u>

WINST- & VERLIESREKENING over de periode 1-1-2010 t/m 31-12-2010

	2010	2009
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.622.503	-
Lasten		
Beheervergoeding	(116.349)	-
Resultaat	<u>1.506.154</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.

Het jaarverslag 2010 is het tweede jaarverslag dat gepubliceerd wordt. Ultimo 2009 waren twee subfondsen actief, te weten het BND Wereld Index fonds en het BND Inflatie Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040. Beide subfondsen hadden slechts een balanspositie. Dientengevolge worden geen vergelijkende cijfers opgenomen voor de winst- en verliesrekening.

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

Alle bedragen in dit jaarverslag 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 31-12-2010 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 en kantoorhoudende te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Utrecht, 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. Daarnaast beschikt de Beheerder over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het bemiddelen in levensverzekeringen als bedoeld in artikel 2:80, eerste lid 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 en Fabrieken voor Amsterdam, onder nummer 34341391. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds.

Modellen

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

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van het jaar-

verslag 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 de jaarrekening 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 laatst bekende marktnoteringen en waarderingmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

Liquide middelen

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

Intrinsieke waarde per participatie

De intrinsiek 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 uitreding 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 (Spread is de helft van het verschil tussen bied- en laatkoers van het financieel instrument waarin het Subfonds belegt het verschil).

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 resultaatscomponenten 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.

Kasstroomoverzicht

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

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.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

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 op deze 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 Overdagbare 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 31 december 2010 is door het BND Paraplufonds belegd in de volgende effecten:

Naam	Bedrag
Vanguard Global Stock Index Fund (Euro hedged)	26.211.238
<i>Staatsobligaties</i>	
DE 2013 3,75%	475.647
DE 2016 4%	475.366
DE 2019 3,5%	471.494
FR 2012 5%	475.928
FR 2015 3%	469.576
FR 2015 3,25%	40.259
FR 2021 3,75%	645.102
FR 2022 8,25%	12.663
FR 2025 6%	112.929
FR 2029 5,5%	37.823
FR 2032 5,75%	359.081
FR 2035 4,75%	75.151
FR 2038 4%	4.399
FR 2041 4,5%	1.078
NL 2011 5%	465.949
NL 2012 5%	1.524.505
NL 2013 4,25%	1.509.075
NL 2014 3,75%	1.984.429
NL 2016 4%	1.508.712
NL 2017 4,5%	470.712
NL 2018 4%	1.954.473
NL 2019 4%	38.704
NL 2023 3,75%	867
NL 2028 5,5%	129.284
NL 2037 4%	39.409
FR 2055 4%	11.129
<i>Inflatie geïndexeerde staatsobligaties</i>	
FR 2015 1,6%	686.707
FR 2020 2,25%	1.297.257
FR 2023 2,1%	1.643.674
FR 2029 3,4%	2.137.660
FR 2032 3,15%	3.332.782
FR 2040 1,8%	6.507.702
Totaal beleggingen	<u>55.110.765</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 mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan dat zij hebben ingelegd. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participatiehouders voor meer aansprakelijk zijn dan de hoogte van hun inleg.

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

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

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.

Jaarrekening 2010

Subfondsen van het BND Paraplufonds

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

1. BND Wereld Index fonds

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Aandelen	1.1	26.211.238	0
Liquide middelen			
Liquide middelen	1.2	<u>4.973.921</u>	<u>866.794</u>
Totaal Activa		<u>31.185.159</u>	<u>866.794</u>
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	1.3	24.278.205	0
Onverdeeld resultaat	1.4	<u>1.923.735</u>	<u>0</u>
		26.201.940	0
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		4.972.613	866.794
Te betalen beheerfee		<u>10.606</u>	<u>0</u>
		4.983.219	866.794
Totaal Passiva		<u>31.185.159</u>	<u>866.794</u>

WINST- & VERLIESREKENING

		<u>2010</u>
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	1.6	1.978.040
Lasten		
Beheervergoeding	1.7	<u>(54.305)</u>
Resultaat		<u>1.923.735</u>

1. BND Wereld Index fonds

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	1.923.735	-
Aankopen Aandelen	(24.233.193)	
Verkopen aandelen	-	
Ongerealiseerd resultaat aandelen	(1.978.045)	
Mutatie kortlopende schulden	4.116.425	866.794
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(20.171.078)</i>	<i>866.794</i>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	24.414.335	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(136.130)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>24.278.205</i>	<i>-</i>
Netto kasstroom	<u>4.107.127</u>	<u>866.794</u>
Stand liquide middelen begin boekjaar	866.794	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	4.973.921	866.794
Mutatie geldmiddelen	<u>4.107.127</u>	<u>866.794</u>

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

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.

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	0
Aankopen	24.233.193
Verkopen	0
Ongerealiseerd resultaat	1.978.045
Stand ultimo verslagperiode	<u>26.211.238</u>

1.2. Liquide middelen

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

1.3. Fondsvermogen

	<u>Aantal participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	0	0
Uitgegeven participaties	2.471.846	24.414.335
Ingekochte participaties	(13.853)	(136.130)
Onverdeeld resultaat		1.923.735
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.457.993</u>	<u>26.201.940</u>

1. BND Wereld Index fonds

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

1.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	0
Resultaat verslagperiode	<u>1.923.735</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.923.735</u>

1.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	26.201.940
Aantal participaties	<u>2.457.993</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,659890</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

1.6 Opbrengsten

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

1.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

1.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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%.

1.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -3%

1.10 Informatie Vanguard

Het BND Wereld Index fonds belegt in het Vanguard Global Stock Index Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Hedged. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investment Series plc. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, <http://www.vanguard.nl>.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of index-gerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen, die bedoeld is om het rendement van de Morgan Stanley Capital International World Free Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2010 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds Euro hedged 8,62% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van 8,46%.

1. BND Wereld Index fonds

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

De geografische samenstelling van de beleggingsportefeuille is ultimo 2010 als volgt:

Australia	3,96%	Greece	0,10%	Norway	0,34%
Austria	0,15%	Hong Kong	1,23%	Portugal	0,11%
Belgium	0,41%	Ireland	0,15%	Singapore	0,71%
Canada	5,30%	Israel	0,36%	Spain	1,48%
Cyprus	0,01%	Italy	1,09%	Sweden	1,43%
Denmark	0,45%	Japan	10,00%	Switzerland	3,80%
Finland	0,50%	Luxembourg	0,24%	United Kingdom	9,21%
France	4,07%	Netherlands	1,67%	United States	48,72%
Germany	3,73%	New Zealand	0,06%	Other assets	0,72%
				Total	100,00%

Het mutatieoverzicht 2010 van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds is als volgt (bedragen weergegeven in miljoenen Euro, waarbij een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,7454 is gehanteerd):

	2010
Stand begin boekjaar	2.736
<i>Aankopen</i>	
<i>Institutionele klasse</i>	937
<i>Investeerders klasse</i>	70
<i>Institutionele euro hedged klasse</i>	727
<i>Verkopen</i>	
<i>Institutionele klasse</i>	(330)
<i>Investeerders klasse</i>	(59)
<i>Institutionele euro hedged klasse</i>	(219)
Totaal kapitaal transacties in boekjaar	1.126
Resultaat boekjaar	385
Stand eind boekjaar	4.247

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2010 € 4,2 miljard, waarvan € 1,2 miljard in de aandelenklasse Euro hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Index fonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 0,6% en in de aandelenklasse Euro hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 2,2%.

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

	2010	2009	2008
Intrinsieke waarde	1.185.410.709	545.198.650	260.244.332
Aantal uitstaande deelnemingsrechten	117.517.296	58.471.879	34.740.935
Intrinsieke waarde per deelneming	10,09	9,32	7,49

2. BND Staatsobligatiefonds 2011

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	2.1	144	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	2.2	<u>73</u>	<u>-</u>
Totaal Activa		<u>217</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	2.3	205	-
Onverdeeld resultaat	2.4	<u>-</u>	<u>-</u>
		205	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		12	-
Te betalen beheerfee		<u>0</u>	<u>-</u>
		12	-
Totaal Passiva		<u>217</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	2.6	-
Lasten		
Beheervergoeding	2.7	<u>-</u>
Resultaat		-

2. BND Staatsobligatiefonds 2011

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	-	-
Aankopen obligaties	(146)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	2	
Mutatie kortlopende schulden	12	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(132)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	205	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>205</i>	
Netto kasstroom	<u>73</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	73	-
Mutatie geldmiddelen	<u>73</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

2.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	146
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(2)
Stand ultimo verslagperiode	<u>144</u>

2.2. Liquide middelen

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

2.3. Fondsvermogen

	Aantal participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	21	205
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		-
Stand ultimo verslagperiode	<u>21</u>	<u>205</u>

2. BND Staatsobligatiefonds 2011

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

2.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	-
Stand ultimo verslagperiode	-

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 2.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

2.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	205
Aantal participaties	21
Intrinsieke waarde per participatie	<u>9,984122</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

2.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	2
Indirect resultaat	(2)
Opbrengst uit beleggingen	-

2.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

2.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

2.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -48%

3. BND Staatsobligatiefonds 2012

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	3.1	1.524.505	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	3.2	2.144	-
Totaal Activa		<u>1.526.649</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3.3	1.521.793	-
Onverdeeld resultaat	3.4	2.817	-
		<u>1.524.610</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.393	-
Te betalen beheerfee		646	-
		<u>2.039</u>	-
Totaal Passiva		<u>1.526.649</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	2.6	-
Lasten		
Beheervergoeding	2.7	-
Resultaat		-

3. BND Staatsobligatiefonds 2012

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	2.817	-
Aankopen obligaties	(1.520.450)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(4.055)	
Mutatie kortlopende schulden	2.039	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.519.649)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.521.793	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	0	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.521.793</i>	
Netto kasstroom	<u>2.144</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	2.144	-
Mutatie geldmiddelen	<u>2.144</u>	

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

3.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	1.520.450
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	4.055
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.524.505</u>

3.2. Liquide middelen

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

3.3. Fondsvermogen

	<u>Aantal participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	151.568	1.521.793
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		2.817
Stand ultimo verslagperiode	<u>151.568</u>	<u>1.524.610</u>

3. BND Staatsobligatiefonds 2012

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

3.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>2.817</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.817</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

3.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.524.610
Aantal participaties	<u>151.568</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,058924</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

3.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	12.801
Indirect resultaat	<u>(8.575)</u>

Opbrengst uit beleggingen

4.226

3.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

3.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

3.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 0%

4. BND Staatsobligatiefonds 2013

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	4.1	1.509.075	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	4.2	856	-
Totaal Activa		<u>1.509.931</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	4.3	1.508.897	-
Onverdeeld resultaat	4.4	394	-
		<u>1.509.291</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		-	-
Te betalen beheerfee		640	-
		<u>640</u>	-
Totaal Passiva		<u>1.509.931</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	4.6	1.785
Lasten		
Beheervergoeding	4.7	(1.391)
Resultaat		<u>394</u>

4. BND Staatsobligatiefonds 2013

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	394	-
Aankopen obligaties	(1.507.290)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(1.785)	
Mutatie kortlopende schulden	640	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.508.041)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.508.897	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.508.897</i>	
Netto kasstroom	<u>856</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	856	-
Mutatie geldmiddelen	<u>856</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

4.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	0
Aankopen	1.507.290
Verkopen	0
Ongerealiseerd resultaat	1.785
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.509.075</u>

4.2. Liquide middelen

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

4.3. Fondsvermogen

	Aantal participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	150.995	1.508.897
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		394
Stand ultimo verslagperiode	<u>150.995</u>	<u>1.509.291</u>

4. BND Staatsobligatiefonds 2013

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

4.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>394</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>394</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

4.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.509.291
Aantal participaties	<u>150.995</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>9,995627</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

4.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	10.621
Indirect resultaat	<u>(8.836)</u>

Opbrengst uit beleggingen

1.785

4.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

4.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

4.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 0%

5. BND Staatsobligatiefonds 2014

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	5.1	1.509.725	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	5.2	1.864	-
Totaal Activa		<u>1.511.589</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.3	1.517.088	-
Onverdeeld resultaat	5.4	(6.682)	-
		<u>1.510.406</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		542	-
Te betalen beheerfee		641	-
		<u>1.183</u>	-
Totaal Passiva		<u>1.511.589</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	5.6	(5.273)
Lasten		
Beheervergoeding	5.7	(1.409)
Resultaat		<u>(6.682)</u>

5. BND Staatsobligatiefonds 2014

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(6.682)	-
Aankopen obligaties	(1.514.999)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	5.274	
Mutatie kortlopende schulden	1.183	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.515.224)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.517.088	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.517.088</i>	
Netto kasstroom	<u>1.864</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	1.864	-
Mutatie geldmiddelen	<u>1.864</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

5.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	1.514.999
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(5.274)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.509.725</u>

5.2. Liquide middelen

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

5.3. Fondsvermogen

	Aantal participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	150.544	1.517.088
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(6.682)
Stand ultimo verslagperiode	<u>150.544</u>	<u>1.510.406</u>

5. BND Staatsobligatiefonds 2014

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

5.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(6.682)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(6.682)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

5.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.510.406
Aantal participaties	<u>150.544</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,032987</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

5.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	6.222
Indirect resultaat	<u>(11.495)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(5.273)</u>

5.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

5.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

5.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 0%

6. BND Staatsobligatiefonds 2015

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	6.1	40.258	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	6.2	512	-
Totaal Activa		<u>40.770</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	6.3	40.239	-
Onverdeeld resultaat	6.4	117	-
		<u>40.356</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		397	-
Te betalen beheerfee		17	-
		<u>414</u>	-
Totaal Passiva		<u>40.770</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010	
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen	6.6	221	
Lasten			
Beheervergoeding	6.7	(104)	
Resultaat		<u>117</u>	

6. BND Staatsobligatiefonds 2015

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	117	-
Aankopen obligaties	(41.317)	
Verkopen obligaties	656	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	403	
Mutatie kortlopende schulden	414	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(39.727)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	40.259	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(20)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>40.239</i>	
Netto kasstroom	<u>512</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	512	-
Mutatie geldmiddelen	<u>512</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

6.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	41.317
Verkopen	(656)
Ongerealiseerd resultaat	(403)
Stand ultimo verslagperiode	<u>40.258</u>

6.2. Liquide middelen

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

6.3. Fondsvermogen

	<u>Aantal participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	3.876	40.259
Ingekochte participaties	(2)	(20)
Onverdeeld resultaat		117
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.874</u>	<u>40.356</u>

6. BND Staatsobligatiefonds 2015

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

6.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>117</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>117</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 522.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

6.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	40.356
Aantal participaties	<u>3.874</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,417457</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

6.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	626
Indirect resultaat	<u>(405)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>221</u>

6.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

6.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

6.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 3%

7. BND Staatsobligatiefonds 2016

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	7.1	1.508.712	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	7.2	18.297	-
Totaal Activa		<u>1.527.009</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	7.3	1.528.470	-
Onverdeeld resultaat	7.4	(18.686)	-
		1.509.784	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		16.582	-
Te betalen beheerfee		643	-
		17.225	-
Totaal Passiva		<u>1.527.009</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	7.6	(17.277)
Lasten		
Beheervergoeding	7.7	(1.409)
Resultaat		<u>(18.686)</u>

7. BND Staatsobligatiefonds 2016

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(18.686)	-
Aankopen obligaties	(1.534.063)	
Verkopen obligaties	8.065	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	17.286	
Mutatie kortlopende schulden	17.225	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.510.173)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.536.426	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(7.956)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.528.470</i>	
Netto kasstroom	<u>18.297</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	18.297	-
Mutatie geldmiddelen	<u>18.297</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

7.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	1.534.063
Verkopen	(8.065)
Ongerealiseerd resultaat	(17.286)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.508.712</u>

7.2. Liquide middelen

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

7.3. Fondsvermogen

	Aantal participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	145.082	1.536.426
Ingekochte participaties	(792)	(7.956)
Onverdeeld resultaat		(18.686)
Stand ultimo verslagperiode	<u>144.290</u>	<u>1.509.784</u>

7. BND Staatsobligatiefonds 2016

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

7.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(18.686)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(18.686)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR o.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

7.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.509.784
Aantal participaties	<u>144.290</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,463541</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

7.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	9.958
Indirect resultaat	<u>(27.235)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(17.277)</u>

7.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

7.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

7.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

8. BND Staatsobligatiefonds 2017

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	8.1	69	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	8.2	8.521	-
Totaal Activa		<u>8.590</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	8.3	104	-
Onverdeeld resultaat	8.4	(1)	-
		<u>103</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		8.487	-
Te betalen beheerfee		-	-
		<u>8.447</u>	-
Totaal Passiva		<u>8.590</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	8.6	(1)
Lasten		
Beheervergoeding	8.7	
Resultaat		<u>(1)</u>

8. BND Staatsobligatiefonds 2017

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(1)	-
Aankopen obligaties	(71)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	2	
Mutatie kortlopende schulden	8.487	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>8.417</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	104	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>104</i>	
Netto kasstroom	<u>8.521</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	8.521	-
Mutatie geldmiddelen	<u>8521</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

8.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	71
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(2)
Stand ultimo verslagperiode	<u>69</u>

8.2. Liquide middelen

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

8.3. Fondsvermogen

	Aantal participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	10	104
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(1)
Stand ultimo verslagperiode	<u>10</u>	<u>103</u>

8. BND Staatsobligatiefonds 2017

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

8.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(1)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(1)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

8.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	103
Aantal participaties	<u>10</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>9,880405</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

8.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	-
Indirect resultaat	<u>(1)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(1)</u>

8.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

8.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

8.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -48%

9. BND Staatsobligatiefonds 2018

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	9.1	1.484.097	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	9.2	2.487	-
Totaal Activa		<u>1.486.584</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	9.3	1.521.999	-
Onverdeeld resultaat	9.4	(36.705)	-
		1.485.294	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		654	-
Te betalen beheerfee		636	-
		1.290	-
Totaal Passiva		<u>1.486.584</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	9.6	(35.296)
Lasten		
Beheervergoeding	9.7	(1.409)
Resultaat		<u>(36.705)</u>

9. BND Staatsobligatiefonds 2018

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(36.705)	-
Aankopen obligaties	(1.519.658)	
Verkopen obligaties	5	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	35.556	
Mutatie kortlopende schulden	1.290	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.519.512)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.521.999	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.521.999</i>	
Netto kasstroom	<u>2.487</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	2.487	-
Mutatie geldmiddelen	<u>2.487</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

9.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	1.519.658
Verkopen	(5)
Ongerealiseerd resultaat	(35.556)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.484.097</u>

9.2. Liquide middelen

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

9.3. Fondsvermogen

	Aantal participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	143.527	1.521.999
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(36.705)
Stand ultimo verslagperiode	<u>143.527</u>	<u>1.485.294</u>

9. BND Staatsobligatiefonds 2018

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

9.4. Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(36.705)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(36.705)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR o.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

9.5. Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.485.294
Aantal participaties	<u>143.527</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,348538</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

9.6. Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	9.932
Indirect resultaat	<u>(45.228)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(35.296)</u>

9.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

9.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

9.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

10. BND Staatsobligatiefonds 2019

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	10.1	38.704	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	10.2	453	-
Totaal Activa		<u>39.157</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	10.3	38.927	-
Onverdeeld resultaat	10.4	(137)	-
		<u>38.790</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		350	-
Te betalen beheerfee		17	-
		<u>367</u>	-
Totaal Passiva		<u>39.157</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	10.6	(51)
Lasten		
Beheervergoeding	10.7	(86)
Resultaat		<u>(137)</u>

10. BND Staatsobligatiefonds 2019

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(137)	-
Aankopen obligaties	(39.502)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	798	
Mutatie kortlopende schulden	367	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(38.474)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	38.927	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>38.927</i>	
Netto kasstroom	<u>453</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	453	-
Mutatie geldmiddelen	<u>453</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

10.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	39.502
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(798)
Stand ultimo verslagperiode	<u>38.704</u>

10.2 Liquide middelen

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

10.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	3.845	38.927
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(137)
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.845</u>	<u>38.790</u>

10. BND Staatsobligatiefonds 2019

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

10.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(137)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(137)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 488.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

10.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	38.790
Aantal participaties	<u>3.845</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,088051</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

10.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	574
Indirect resultaat	<u>(625)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(51)</u>

10.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

10.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

10.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 2%

11. BND Staatsobligatiefonds 2020

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	11.1	125.571	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	11.2	2.128	-
Totaal Activa		<u>127.699</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	11.3	125.503	-
Onverdeeld resultaat	11.4	151	-
		<u>125.654</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.991	-
Te betalen beheerfee		54	-
		<u>2.045</u>	-
Totaal Passiva		<u>127.699</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	11.6	504
Lasten		
Beheervergoeding	11.7	(353)
Resultaat		<u>151</u>

11. BND Staatsobligatiefonds 2020

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	151	-
Aankopen obligaties	(127.814)	
Verkopen obligaties	1.340	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	903	
Mutatie kortlopende schulden	2.045	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(123.375)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	125.679	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(176)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>125.503</i>	
Netto kasstroom	<u>2.128</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	2.128	-
Mutatie geldmiddelen	<u>2.128</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

11.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de staatsobligatie FR 2021 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	127.814
Verkopen	(1.340)
Ongerealiseerd resultaat	(903)
Stand ultimo verslagperiode	<u>125.571</u>

11.2 Liquide middelen

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

11.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	12.047	125.679
Ingekochte participaties	(17)	(176)
Onverdeeld resultaat		151
Stand ultimo verslagperiode	<u>12.030</u>	<u>125.654</u>

11. BND Staatsobligatiefonds 2020

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

11.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>151</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>151</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 2.086.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

11.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	125.654
Aantal participaties	<u>12.030</u>

Intrinsieke waarde per participatie

10,444913

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

11.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	2.438
Indirect resultaat	<u>(1.934)</u>

Opbrengst uit beleggingen

504

11.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

11.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

11.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 2%

12. BND Staatsobligatiefonds 2021

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	12.1	45.186	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	12.2	16.065	-
Totaal Activa		<u>61.251</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	12.3	46.174	-
Onverdeeld resultaat	12.4	(876)	-
		<u>45.298</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		15.933	-
Te betalen beheerfee		20	-
		<u>15.953</u>	-
Totaal Passiva		<u>61.251</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	12.6	(783)
Lasten		
Beheervergoeding	12.7	(93)
Resultaat		<u>(876)</u>

12. BND Staatsobligatiefonds 2021

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(876)	-
Aankopen obligaties	(49.638)	
Verkopen obligaties	3.418	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	1.034	
Mutatie kortlopende schulden	15.953	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(30.109)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	48.207	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(2.033)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>46.174</i>	
Netto kasstroom	<u>16.065</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	16.065	-
Mutatie geldmiddelen	<u>16.065</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

12.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de staatsobligatie FR 2021 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	49.638
Verkopen	(3.418)
Ongerealiseerd resultaat	(1.034)
Stand ultimo verslagperiode	<u>45.186</u>

12.2 Liquide middelen

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

12.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	4.568	48.207
Ingekochte participaties	(196)	(2.033)
Onverdeeld resultaat		(876)
Stand ultimo verslagperiode	<u>4.372</u>	<u>45.298</u>

12. BND Staatsobligatiefonds 2021

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

12.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(876)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(876)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 528.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

12.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	45.298
Aantal participaties	<u>4.372</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,360066</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

12.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	622
Indirect resultaat	<u>(1.405)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(783)</u>

12.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

12.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

12.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -2%

13. BND Staatsobligatiefonds 2022

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	13.1	12.663	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	13.2	242	-
Totaal Activa		<u>12.905</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	13.3	13.049	-
Onverdeeld resultaat	13.4	(277)	-
		<u>12.772</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		128	-
Te betalen beheerfee		5	-
		<u>133</u>	-
Totaal Passiva		<u>12.905</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	13.6	(247)
Lasten		
Beheervergoeding	13.7	(30)
Resultaat		<u>(277)</u>

13. BND Staatsobligatiefonds 2022

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(277)	-
Aankopen obligaties	(13.067)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	404	
Mutatie kortlopende schulden	133	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(12.807)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	13.049	-
Ontvangen bij plaatsing participaties		-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>13.049</i>	
Netto kasstroom	<u>242</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	242	-
Mutatie geldmiddelen	<u>242</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

13.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	13.067
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(404)
Stand ultimo verslagperiode	<u>12.663</u>

13.2 Liquide middelen

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

13.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	1.240	13.049
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(277)

13. BND Staatsobligatiefonds 2022

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

Stand ultimo verslagperiode	<u>1.240</u>	<u>12.772</u>
------------------------------------	---------------------	----------------------

13.4 Onverdeeld resultaat

2010

Stand begin verslagperiode

-

Resultaat verslagperiode

(277)

Stand ultimo verslagperiode

(277)

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 265.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

13.5 Intrinsieke waarde

2010

Fondsvermogen

12.772

Aantal participaties

1.240

Intrinsieke waarde per participatie

10,298164

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

13.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat

294

Indirect resultaat

(541)

Opbrengst uit beleggingen

(247)

13.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

13.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

13.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 0%

14. BND Staatsobligatiefonds 2023

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	14.1	867	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	14.2	1.188	-
Totaal Activa		<u>2.055</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	14.3	944	-
Onverdeeld resultaat	14.4	(36)	-
		<u>908</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.147	-
Te betalen beheerfee		-	-
		<u>1.147</u>	-
Totaal Passiva		<u>2.055</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	14.6	(35)
Lasten		
Beheervergoeding	14.7	(1)
Resultaat		<u>(36)</u>

14. BND Staatsobligatiefonds 2023

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(36)	-
Aankopen obligaties	(902)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	35	
Mutatie kortlopende schulden	1.147	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>244</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	944	-
Ontvangen bij plaatsing participaties		-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>944</i>	
Netto kasstroom	<u>1.188</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	1.188	-
Mutatie geldmiddelen	<u>1.188</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

14.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	902
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(35)
Stand ultimo verslagperiode	<u>867</u>

14.2 Liquide middelen

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

14.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	95	944
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(36)
Stand ultimo verslagperiode	<u>95</u>	<u>908</u>

14. BND Staatsobligatiefonds 2023

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

14.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(36)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(36)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 24.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

14.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	908
Aantal participaties	<u>95</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>9,546849</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

14.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	25
Indirect resultaat	<u>(60)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(35)</u>

14.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

14.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

14.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt:-7%

15. BND Staatsobligatiefonds 2024

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	15.1	79.764	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	15.2	5.636	-
Totaal Activa		<u>85.400</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	15.3	82.255	-
Onverdeeld resultaat	15.4	(2.390)	-
		<u>79.865</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		5.500	-
Te betalen beheerfee		35	-
		<u>5.535</u>	-
Totaal Passiva		<u>85.400</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	15.6	(2.220)
Lasten		
Beheervergoeding	15.7	(170)
Resultaat		<u>(2.390)</u>

15. BND Staatsobligatiefonds 2024

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(2.390)	-
Aankopen obligaties	(85.381)	
Verkopen obligaties	794	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	4.823	
Mutatie kortlopende schulden	5.535	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(76.619)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	82.255	-
Ontvangen bij plaatsing participaties		-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>82.255</i>	
Netto kasstroom	<u>5.636</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	5.636	-
Mutatie geldmiddelen	<u>5.636</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

15.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	85.381
Verkopen	(794)
Ongerealiseerd resultaat	(4.823)
Stand ultimo verslagperiode	<u>79.764</u>

15.2 Liquide middelen

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

15.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	7.683	82.255
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(2.390)
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.683</u>	<u>79.865</u>

15. BND Staatsobligatiefonds 2024

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

15.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(2.390)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(2.390)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 1.301.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

15.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	79.865
Aantal participaties	<u>7.683</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,395519</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

15.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	1.471
Indirect resultaat	<u>(3.691)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(2.220)</u>

15.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

15.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

15.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 9%

16. BND Staatsobligatiefonds 2025

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	16.1	33.165	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	16.2	7.594	-
Totaal Activa		<u>40.759</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	16.3	33.565	-
Onverdeeld resultaat	16.4	(310)	-
		<u>33.255</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		7.490	-
Te betalen beheerfee		14	-
		<u>7.504</u>	-
Totaal Passiva		<u>40.759</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	16.6	(217)
Lasten		
Beheervergoeding	16.7	(93)
Resultaat		<u>(310)</u>

16. BND Staatsobligatiefonds 2025

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(310)	-
Aankopen obligaties	(34.727)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	1.562	
Mutatie kortlopende schulden	7.504	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(25.971)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	34.163	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(598)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>33.565</i>	
Netto kasstroom	<u>7.594</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	7.594	-
Mutatie geldmiddelen	<u>7.594</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

16.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	34.727
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(1.562)
Stand ultimo verslagperiode	<u>33.165</u>

16.2 Liquide middelen

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

16.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	3.248	34.163
Ingekochte participaties	(57)	(598)
Onverdeeld resultaat		(310)
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.192</u>	<u>33.255</u>

16. BND Staatsobligatiefonds 2025

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

16.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(310)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(310)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 726.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

16.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	33.255
Aantal participaties	<u>3.192</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,419205</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

16.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	820
Indirect resultaat	<u>(1.037)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(217)</u>

16.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

16.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

16.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

17. BND Staatsobligatiefonds 2026

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	17.1	70.126	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	17.2	10.609	-
Totaal Activa		<u>80.735</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	17.3	67.824	-
Onverdeeld resultaat	17.4	2.381	-
		<u>70.205</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		10.499	-
Te betalen beheerfee		31	-
		<u>10.530</u>	-
Totaal Passiva		<u>80.735</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	17.6	2.628
Lasten		
Beheervergoeding	17.7	(247)
Resultaat		<u>2.381</u>

17. BND Staatsobligatiefonds 2026

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	2.381	-
Aankopen obligaties	(67.497)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(2.629)	
Mutatie kortlopende schulden	10.530	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(57.215)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	67.824	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>67.824</i>	
Netto kasstroom	<u>10.609</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	10.609	-
Mutatie geldmiddelen	<u>10.609</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

17.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	67.497
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	2.629
Stand ultimo verslagperiode	<u>70.126</u>

17.2 Liquide middelen

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

17.3 Fondsvermogen

	<u>Aantal Participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	6.570	67.824
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		2.381
Stand ultimo verslagperiode	<u>6.570</u>	<u>70.205</u>

17. BND Staatsobligatiefonds 2026

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

17.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>2.381</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.381</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 1.806.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

17.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	70.205
Aantal participaties	<u>6.570</u>

Intrinsieke waarde per participatie

10,686060

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

17.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	2.054
Indirect resultaat	<u>574</u>

Opbrengst uit beleggingen

2.628

17.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

17.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

17.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

18. BND Staatsobligatiefonds 2027

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	18.1	27.136	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	18.2	6.729	-
Totaal Activa		<u>33.865</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	18.3	28.005	-
Onverdeeld resultaat	18.4	(748)	-
		<u>27.257</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		6.596	-
Te betalen beheerfee		12	-
		<u>6.608</u>	-
Totaal Passiva		<u>33.865</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010	
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen	18.6	(732)	
Lasten			
Beheervergoeding	18.7	(16)	
Resultaat		<u>(748)</u>	

18. BND Staatsobligatiefonds 2027

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(748)	-
Aankopen obligaties	(27.919)	
Verkopen obligaties	51	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	732	
Mutatie kortlopende schulden	6.608	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(21.276)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	28.005	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>28.005</i>	
Netto kasstroom	<u>6.729</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	6.729	-
Mutatie geldmiddelen	<u>6.729</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

18.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	27.919
Verkopen	(51)
Ongerealiseerd resultaat	(732)
Stand ultimo verslagperiode	<u>27.136</u>

18.2 Liquide middelen

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

18.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	2.593	28.005
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(748)
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.593</u>	<u>27.257</u>

18. BND Staatsobligatiefonds 2027

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

18.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(748)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(748)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

18.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	27.257
Aantal participaties	<u>2.593</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,511246</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

18.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	129
Indirect resultaat	<u>(861)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(732)</u>

18.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

18.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

18.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

19. BND Staatsobligatiefonds 2028

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	19.1	32.022	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	19.2	10.287	-
Totaal Activa		<u>42.309</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	19.3	32.041	-
Onverdeeld resultaat	19.4	76	-
		<u>32.117</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		10.178	-
Te betalen beheerfee		14	-
		<u>10.192</u>	-
Totaal Passiva		<u>42.309</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	19.6	164
Lasten		
Beheervergoeding	19.7	(88)
Resultaat		<u>76</u>

19. BND Staatsobligatiefonds 2028

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	76	-
Aankopen obligaties	(31.858)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(164)	
Mutatie kortlopende schulden	10.192	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(21.754)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	32.041	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>32.041</i>	
Netto kasstroom	<u>10.287</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	10.287	-
Mutatie geldmiddelen	<u>10.287</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

19.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	31.858
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	164
Stand ultimo verslagperiode	<u>32.022</u>

19.2 Liquide middelen

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

19.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	3.004	32.041
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		76
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.004</u>	<u>32.117</u>

19. BND Staatsobligatiefonds 2028

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

19.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>76</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>76</u></u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 624.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

19.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	32.117
Aantal participaties	<u>3.004</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u><u>10,691415</u></u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

19.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	711
Indirect resultaat	<u>(547)</u>

Opbrengst uit beleggingen

164

19.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

19.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

19.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

20. BND Staatsobligatiefonds 2029

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	20.1	37.823	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	20.2	594	-
Totaal Activa		<u>38.417</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	20.3	37.618	-
Onverdeeld resultaat	20.4	314	-
		<u>37.932</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		468	-
Te betalen beheerfee		17	-
		<u>485</u>	-
Totaal Passiva		<u>38.417</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010	
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen	20.6	411	
Lasten			
Beheervergoeding	20.7	(97)	
Resultaat		<u>314</u>	

20. BND Staatsobligatiefonds 2029

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	314	-
Aankopen obligaties	(38.095)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	272	
Mutatie kortlopende schulden	485	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(37.024)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	37.618	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>37.618</i>	
Netto kasstroom	<u>594</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	594	-
Mutatie geldmiddelen	<u>594</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

20.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	38.095
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(272)
Stand ultimo verslagperiode	<u>37.823</u>

20.2 Liquide middelen

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

20.3 Fondsvermogen

	<u>Aantal Participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	3.575	37.618
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		314
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.575</u>	<u>37.932</u>

20. BND Staatsobligatiefonds 2029

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

20.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>314</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>314</u></u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 724.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

20.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	37.932
Aantal participaties	<u>3.575</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u><u>10,611884</u></u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

20.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	822
Indirect resultaat	<u>(411)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u><u>411</u></u>

20.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

20.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

20.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 2%

21. BND Staatsobligatiefonds 2030

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	21.1	181.497	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	21.2	5.042	-
Totaal Activa		<u>186.539</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	21.3	173.080	-
Onverdeeld resultaat	21.4	8.587	-
		<u>181.667</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		4.792	-
Te betalen beheerfee		80	-
		<u>4.872</u>	-
Totaal Passiva		<u>186.539</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	21.6	9.435
Lasten		
Beheervergoeding	21.7	(848)
Resultaat		<u>8.587</u>

21. BND Staatsobligatiefonds 2030

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	8.587	-
Aankopen obligaties	(469.165)	
Verkopen obligaties	290.196	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(2.528)	
Mutatie kortlopende schulden	4.872	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(168.038)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	482.481	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(309.401)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>173.080</i>	
Netto kasstroom	<u>5.042</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	5.042	-
Mutatie geldmiddelen	<u>5.042</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

21.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	469.165
Verkopen	(290.196)
Ongerealiseerd resultaat	2.528
Stand ultimo verslagperiode	<u>181.497</u>

21.2 Liquide middelen

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

21.3 Fondsvermogen

	<u>Aantal Participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	46.650	482.481
Ingekochte participaties	(29.586)	(309.401)
Onverdeeld resultaat		8.587
Stand ultimo verslagperiode	<u>17.064</u>	<u>181.667</u>

21. BND Staatsobligatiefonds 2030

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

21.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>8.587</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>8.587</u></u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 6.485.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

21.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	181.667
Aantal participaties	<u>17.064</u>

Intrinsieke waarde per participatie

10,646515

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

21.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	7.334
Indirect resultaat	<u>2.101</u>

Opbrengst uit beleggingen

9.435

21.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

21.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

21.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -40%

22. BND Staatsobligatiefonds 2031

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	22.1	150.686	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	22.2	44.770	-
Totaal Activa		<u>195.456</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	22.3	159.624	-
Onverdeeld resultaat	22.4	(8.849)	-
		<u>150.775</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		44.615	-
Te betalen beheerfee		66	-
		<u>44.681</u>	-
Totaal Passiva		<u>195.456</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	22.6	(8.606)
Lasten		
Beheervergoeding	22.7	(243)
Resultaat		<u>(8.849)</u>

22. BND Staatsobligatiefonds 2031

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(8.849)	-
Aankopen obligaties	(163.028)	
Verkopen obligaties	249	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	12.093	
Mutatie kortlopende schulden	44.681	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(114.854)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	159.717	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(93)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>159.624</i>	
Netto kasstroom	<u>44.770</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	44.770	-
Mutatie geldmiddelen	<u>44.770</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

22.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	163.028
Verkopen	(249)
Ongerealiseerd resultaat	(12.093)
Stand ultimo verslagperiode	<u>150.686</u>

22.2 Liquide middelen

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

12.3 Fondsvermogen

	<u>Aantal Participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	14.011	159.717
Ingekochte participaties	(9)	(93)
Onverdeeld resultaat		(8.849)
Stand ultimo verslagperiode	<u>14.003</u>	<u>150.775</u>

22. BND Staatsobligatiefonds 2031

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

22.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(8.849)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(8.849)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 1.744.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

22.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	150.775
Aantal participaties	<u>14.003</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,767521</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

22.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	1.987
Indirect resultaat	<u>(10.593)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(8.606)</u>

22.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

22.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

22.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 6%

23. BND Staatsobligatiefonds 2032

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	23.1	26.898	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	23.2	4.130	-
Totaal Activa		<u>31.028</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	23.3	28.019	-
Onverdeeld resultaat	23.4	(1.001)	-
		<u>27.018</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		3.998	-
Te betalen beheerfee		12	-
		<u>4.010</u>	-
Totaal Passiva		<u>31.028</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	23.6	(942)
Lasten		
Beheervergoeding	23.7	(59)
Resultaat		<u>(1.001)</u>

23. BND Staatsobligatiefonds 2032

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(1.001)	-
Aankopen obligaties	(29.036)	
Verkopen obligaties	199	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	1.939	
Mutatie kortlopende schulden	4.010	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(23.889)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	28.019	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>28.019</i>	
Netto kasstroom	<u>4.130</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	4.130	-
Mutatie geldmiddelen	<u>4.130</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

23.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	29.036
Verkopen	(199)
Ongerealiseerd resultaat	(1.939)
Stand ultimo verslagperiode	<u>26.898</u>

23.2 Liquide middelen

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

23.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	2.521	28.019
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(1.001)
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.521</u>	<u>27.018</u>

23. BND Staatsobligatiefonds 2032

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

23.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(1.001)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(1.001)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 414.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

23.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	27.018
Aantal participaties	<u>2.521</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,719174</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

23.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	473
Indirect resultaat	<u>(1.415)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(942)</u>

23.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

23.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

23.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 8%

24. BND Staatsobligatiefonds 2033

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	24.1	11.770	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	24.2	97.440	-
Totaal Activa		<u>109.210</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	24.3	12.101	-
Onverdeeld resultaat	24.4	(234)	-
		<u>11.867</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		97.338	-
Te betalen beheerfee		5	-
		<u>97.343</u>	-
Totaal Passiva		<u>109.210</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	24.6	(207)
Lasten		
Beheervergoeding	24.7	(27)
Resultaat		<u>(234)</u>

24. BND Staatsobligatiefonds 2033

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(234)	-
Aankopen obligaties	(12.449)	
Verkopen obligaties	287	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	392	
Mutatie kortlopende schulden	97.343	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>85.339</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	12.502	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(401)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>12.101</i>	
Netto kasstroom	<u>97.440</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	97.440	-
Mutatie geldmiddelen	<u>97.440</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

24.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	12.449
Verkopen	(287)
Ongerealiseerd resultaat	(392)
Stand ultimo verslagperiode	<u>11.770</u>

24.2 Liquide middelen

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

24.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	1.156	12.502
Ingekochte participaties	(40)	(401)
Onverdeeld resultaat		(234)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.116</u>	<u>11.867</u>

24. BND Staatsobligatiefonds 2033

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

24.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(234)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(234)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 185.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

24.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	11.867
Aantal participaties	<u>1.116</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,629148</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

24.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	213
Indirect resultaat	<u>(420)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(207)</u>

24.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

24.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

24.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -3%

25. BND Staatsobligatiefonds 2034

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	25.1	25.288	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	25.2	17.330	-
Totaal Activa		<u>42.618</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	25.3	27.178	-
Onverdeeld resultaat	25.4	(1.787)	-
		<u>25.391</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		17.216	-
Te betalen beheerfee		11	-
		<u>17.227</u>	-
Totaal Passiva		<u>42.618</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	25.6	(1.743)
Lasten		
Beheervergoeding	25.7	(44)
Resultaat		<u>(1.787)</u>

25. BND Staatsobligatiefonds 2034

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(1.787)	-
Aankopen obligaties	(27.067)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	1.779	
Mutatie kortlopende schulden	17.227	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(9.848)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	27.178	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>27.178</i>	
Netto kasstroom	<u>17.330</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	17.330	-
Mutatie geldmiddelen	<u>17.330</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

25.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	27.067
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(1.779)
Stand ultimo verslagperiode	<u>25.288</u>

25.2 Liquide middelen

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

25.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	2.396	27.178
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(1.787)
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.396</u>	<u>25.391</u>

25. BND Staatsobligatiefonds 2034

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

25.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(1.787)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(1.787)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 283.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

25.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	25.391
Aantal participaties	<u>2.396</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,596156</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

25.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	327
Indirect resultaat	<u>(2.070)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(1.743)</u>

25.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

25.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

25.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

26. BND Staatsobligatiefonds 2035

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	26.1	38.092	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	26.2	1.799	-
Totaal Activa		<u>39.891</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	26.3	39.470	-
Onverdeeld resultaat	26.4	(1.274)	-
		<u>38.196</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.678	-
Te betalen beheerfee		17	-
		<u>1.695</u>	-
Totaal Passiva		<u>39.891</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	26.6	(1.191)
Lasten		
Beheervergoeding	26.7	(83)
Resultaat		<u>(1.274)</u>

26. BND Staatsobligatiefonds 2035

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(1.274)	-
Aankopen obligaties	(39.806)	
Verkopen obligaties	260	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	1.454	
Mutatie kortlopende schulden	1.695	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(37.671)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	42.955	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(3.485)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>39.470</i>	
Netto kasstroom	<u>1.799</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	1.799	-
Mutatie geldmiddelen	<u>1.799</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

26.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	39.806
Verkopen	(260)
Ongerealiseerd resultaat	(1.454)
Stand ultimo verslagperiode	<u>38.092</u>

26.2 Liquide middelen

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

26.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	3.938	42.955
Ingekochte participaties	(304)	(3.485)
Onverdeeld resultaat		(1.274)
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.634</u>	<u>38.196</u>

26. BND Staatsobligatiefonds 2035

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

26.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(1.274)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(1.274)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 546.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

26.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	38.196
Aantal participaties	<u>3.634</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,510359</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

26.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	628
Indirect resultaat	<u>(1.819)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(1.191)</u>

26.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

26.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

26.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -38%

27. BND Staatsobligatiefonds 2036

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	27.1	26.449	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	27.2	8.216	-
Totaal Activa		<u>34.665</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	27.3	27.343	-
Onverdeeld resultaat	27.4	(796)	-
		<u>26.547</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		8.106	-
Te betalen beheerfee		12	-
		<u>8.118</u>	-
Totaal Passiva		<u>34.665</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	27.6	(742)
Lasten		
Beheervergoeding	27.7	(54)
Resultaat		<u>(796)</u>

27. BND Staatsobligatiefonds 2036

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(796)	-
Aankopen obligaties	(27.192)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	743	
Mutatie kortlopende schulden	8.118	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(19.127)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	27.343	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>27.343</i>	
Netto kasstroom	<u>8.216</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	8.216	-
Mutatie geldmiddelen	<u>8.216</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

27.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	27.192
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(743)
Stand ultimo verslagperiode	<u>26.449</u>

27.2 Liquide middelen

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

27.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	2.371	27.343
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(796)
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.371</u>	<u>26.547</u>

27. BND Staatsobligatiefonds 2036

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

27.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(796)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(796)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 308.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

27.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	26.547
Aantal participaties	<u>2.371</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>11,198027</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

27.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	362
Indirect resultaat	<u>(1.104)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(742)</u>

27.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

27.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

27.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

28. BND Staatsobligatiefonds 2037

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	28.1	12.961	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	28.2	623	-
Totaal Activa		<u>13.584</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	28.3	13.012	-
Onverdeeld resultaat	28.4	49	-
		<u>13.061</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		517	-
Te betalen beheerfee		6	-
		<u>523</u>	-
Totaal Passiva		<u>13.584</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	28.6	83
Lasten		
Beheervergoeding	28.7	(34)
Resultaat		<u>49</u>

28. BND Staatsobligatiefonds 2037

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	49	-
Aankopen obligaties	(12.877)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(84)	
Mutatie kortlopende schulden	523	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(12.389)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	13.780	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(768)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>13.012</i>	
Netto kasstroom	<u>623</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	623	-
Mutatie geldmiddelen	<u>623</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

28.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	12.877
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	84
Stand ultimo verslagperiode	<u>12.961</u>

28.2 Liquide middelen

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

28.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	1.239	13.780
Ingekochte participaties	(67)	(768)
Onverdeeld resultaat		49
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.172</u>	<u>13.061</u>

28. BND Staatsobligatiefonds 2037

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

28.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>49</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>49</u></u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 202.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

28.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	13.061
Aantal participaties	<u>1.172</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u><u>11,140815</u></u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

28.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	236
Indirect resultaat	<u>(153)</u>

Opbrengst uit beleggingen

83

28.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

28.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

28.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -23%

29. BND Staatsobligatiefonds 2038

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	29.1	4.399	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	29.2	572	-
Totaal Activa		<u>4.971</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	29.3	4.665	-
Onverdeeld resultaat	29.4	(184)	-
		<u>4.481</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		488	-
Te betalen beheerfee		2	-
		<u>490</u>	-
Totaal Passiva		<u>4.971</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	29.6	(173)
Lasten		
Beheervergoeding	29.7	(11)
Resultaat		<u>(184)</u>

29. BND Staatsobligatiefonds 2038

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(184)	-
Aankopen obligaties	(4.723)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	324	
Mutatie kortlopende schulden	490	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(4.093)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	4.665	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>4.665</i>	
Netto kasstroom	<u>572</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	572	-
Mutatie geldmiddelen	<u>572</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

29.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	4.723
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(324)
Stand ultimo verslagperiode	<u>4.399</u>

29.2 Liquide middelen

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

29.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	433	4.665
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(184)
Stand ultimo verslagperiode	<u>433</u>	<u>4.481</u>

29. BND Staatsobligatiefonds 2038

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

29.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(184)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(184)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 63.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

29.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	4.481
Aantal participaties	<u>433</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,344060</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

29.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	73
Indirect resultaat	<u>(246)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(173)</u>

29.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

29.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

29.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 2%

30. BND Staatsobligatiefonds 2039

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	30.1	481	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	30.2	142	-
Totaal Activa		<u>623</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	30.3	570	-
Onverdeeld resultaat	30.4	(2)	-
		<u>568</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		55	-
Te betalen beheerfee		-	-
		<u>55</u>	-
Totaal Passiva		<u>623</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	30.6	(1)
Lasten		
Beheervergoeding	30.7	(1)
Resultaat		<u>(2)</u>

30. BND Staatsobligatiefonds 2039

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(2)	-
Aankopen obligaties	(643)	
Verkopen obligaties	156	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	6	
Mutatie kortlopende schulden	55	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(428)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	570	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>570</i>	
Netto kasstroom	<u>142</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	142	-
Mutatie geldmiddelen	<u>142</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

30.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	643
Verkopen	(156)
Ongerealiseerd resultaat	(6)
Stand ultimo verslagperiode	<u>481</u>

30.2 Liquide middelen

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

30.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	52	570
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(2)
Stand ultimo verslagperiode	<u>52</u>	<u>568</u>

30. BND Staatsobligatiefonds 2039

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

30.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(2)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(2)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 7.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

30.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	568
Aantal participaties	<u>52</u>

Intrinsieke waarde per participatie

10,860653

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

30.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	8
Indirect resultaat	<u>(9)</u>

Opbrengst uit beleggingen

(1)

30.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

30.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

30.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 32%

31. BND Staatsobligatiefonds 2040

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	31.1	598	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	31.2	84	-
Totaal Activa		<u>682</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	31.3	653	-
Onverdeeld resultaat	31.4	10	-
		<u>663</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		19	-
Te betalen beheerfee		-	-
		<u>19</u>	-
Totaal Passiva		<u>682</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	31.6	12
Lasten		
Beheervergoeding	31.7	(2)
Resultaat		<u>10</u>

31. BND Staatsobligatiefonds 2040

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	10	-
Aankopen obligaties	(587)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(11)	
Mutatie kortlopende schulden	19	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(569)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	653	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>653</i>	
Netto kasstroom	<u>84</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	84	-
Mutatie geldmiddelen	<u>84</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

31.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	587
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	11
Stand ultimo verslagperiode	<u>598</u>

31.2 Liquide middelen

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

31.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	63	653
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		10
Stand ultimo verslagperiode	<u>63</u>	<u>663</u>

31. BND Staatsobligatiefonds 2040

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

31.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>10</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>10</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 13.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

31.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	663
Aantal participaties	<u>63</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,497499</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

31.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	15
Indirect resultaat	<u>(3)</u>

Opbrengst uit beleggingen

12

31.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

31.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

31.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -12%

32. BND Staatsobligatiefonds 2055

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	32.1	11.130	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	32.2	4.357	-
Totaal Activa		<u>15.487</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	32.3	12.637	-
Onverdeeld resultaat	32.4	(1.444)	-
		<u>11.193</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		4.289	-
Te betalen beheerfee		5	-
		<u>4.294</u>	-
Totaal Passiva		<u>15.487</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	32.6	(1.426)
Lasten		
Beheervergoeding	32.7	(18)
Resultaat		<u>(1.444)</u>

32. BND Staatsobligatiefonds 2055

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(1.444)	-
Aankopen obligaties	(12.555)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	1.425	
Mutatie kortlopende schulden	4.294	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(8.280)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	12.637	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	-	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>12.637</i>	
Netto kasstroom	<u>4.357</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	4.357	-
Mutatie geldmiddelen	<u>4.357</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

32.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 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.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	12.555
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(1.425)
Stand ultimo verslagperiode	<u>11.130</u>

32.2 Liquide middelen

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

32.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	1.164	12.637
Ingekochte participaties	-	-
Onverdeeld resultaat		(1.444)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.164</u>	<u>11.193</u>

32. BND Staatsobligatiefonds 2055

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

32.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(1.444)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(1.444)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

32.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	11.193
Aantal participaties	<u>1.164</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>9,617413</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

32.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	141
Indirect resultaat	<u>(1.567)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(1.426)</u>

32.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

32.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

32.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

33. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	33.1	686.706	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	33.2	202.069	-
Totaal Activa		<u>888.775</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	33.3	674.248	-
Onverdeeld resultaat	33.4	12.375	-
		<u>686.623</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		201.866	-
Te betalen beheerfee		286	-
		<u>202.152</u>	-
Totaal Passiva		<u>888.775</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	33.6	14.031
Lasten		
Beheervergoeding	33.7	(1.656)
Resultaat		<u>12.375</u>

33. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	12.375	-
Aankopen obligaties	(678.273)	
Verkopen obligaties	440	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	(8.873)	
Mutatie kortlopende schulden	202.152	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(472.179)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	674.687	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(439)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>674.248</i>	
Netto kasstroom	<u>202.069</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	202.069	-
Mutatie geldmiddelen	<u>202.069</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

33.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2015 1,6%. De waarde van op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	678.273
Verkopen	(440)
Ongerealiseerd resultaat	8.873
Stand ultimo verslagperiode	<u>686.706</u>

33.2 Liquide middelen

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

33.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	65.509	674.687
Ingekochte participaties	(42)	(439)
Onverdeeld resultaat		12.375
Stand ultimo verslagperiode	<u>65.466</u>	<u>686.623</u>

33. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2015

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

33.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>12.375</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>12.375</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

33.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	686.623
Aantal participaties	<u>65.466</u>

Intrinsieke waarde per participatie

10,488216

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

33.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	4.885
Indirect resultaat	<u>9.146</u>

Opbrengst uit beleggingen

14.031

33.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

33.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

33.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: 1%

34. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	34.1	1.297.257	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	34.2	296.744	-
Totaal Activa		<u>1.594.001</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	34.3	1.291.286	-
Onverdeeld resultaat	34.4	6.009	-
		<u>1.297.295</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		296.163	-
Te betalen beheerfee		543	-
		<u>296.706</u>	-
Totaal Passiva		<u>1.594.001</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	34.6	8.883
Lasten		
Beheervergoeding	34.7	(2.874)
Resultaat		<u>6.009</u>

34. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	6.009	-
Aankopen obligaties	(1.301.454)	
Verkopen obligaties	251	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	3.946	
Mutatie kortlopende schulden	296.706	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(994.542)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.299.277	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(7.991)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.291.286</i>	
Netto kasstroom	<u>296.744</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	296.744	-
Mutatie geldmiddelen	<u>296.744</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

34.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2020 2,25%. De waarde van op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	1.301.454
Verkopen	(251)
Ongerealiseerd resultaat	(3.946)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.297.257</u>

34.2 Liquide middelen

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

34.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	123.981	1.299.277
Ingekochte participaties	(766)	(7.991)
Onverdeeld resultaat		6.009
Stand ultimo verslagperiode	<u>123.215</u>	<u>1.297.295</u>

34. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2020

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

34.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>6.009</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>6.009</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

34.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.297.295
Aantal participaties	<u>123.215</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,528723</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

34.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	11.559
Indirect resultaat	<u>(2.676)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>8.883</u>

34.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

34.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

34.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -1%

35. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	35.1	1.643.674	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	35.2	297.503	-
Totaal Activa		<u>1.941.177</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	35.3	1.674.554	-
Onverdeeld resultaat	35.4	(31.521)	-
		<u>1.643.033</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		297.451	-
Te betalen beheerfee		693	-
		<u>298.144</u>	-
Totaal Passiva		<u>1.941.177</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	35.6	(27.430)
Lasten		
Beheervergoeding	35.7	(4.091)
Resultaat		<u>(31.521)</u>

35. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(31.521)	-
Aankopen obligaties	(1.687.487)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	43.813	
Mutatie kortlopende schulden	298.144	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.377.051)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	1.736.000	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(61.446)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.674.554</i>	
Netto kasstroom	<u>297.503</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	297.503	-
Mutatie geldmiddelen	<u>297.503</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

35.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2023 2,1%. De waarde van op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	1.687.487
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(43.813)
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.643.674</u>

35.2 Liquide middelen

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

35.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	161.873	1.736.000
Ingekochte participaties	(5.872)	(61.446)
Onverdeeld resultaat		(31.521)
Stand ultimo verslagperiode	<u>156.001</u>	<u>1.643.033</u>

35. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2023

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

35.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(31.521)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(31.521)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

35.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	1.643.033
Aantal participaties	<u>156.001</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,532214</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

35.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	15.158
Indirect resultaat	<u>(42.588)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(27.430)</u>

35.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

35.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

35.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -13%

36. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	36.1	2.137.661	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	36.2	387.366	-
Totaal Activa		<u>2.525.027</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	36.3	2.240.422	-
Onverdeeld resultaat	36.4	(102.072)	-
		2.138.350	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		385.758	-
Te betalen beheerfee		919	-
		386.677	-
Totaal Passiva		<u>2.525.027</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	36.6	(96.219)
Lasten		
Beheervergoeding	36.7	(5.853)
Resultaat		<u>(102.072)</u>

36. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(102.072)	-
Aankopen obligaties	(2.410.522)	
Verkopen obligaties	142.844	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	130.017	
Mutatie kortlopende schulden	386.677	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.853.056)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	2.592.732	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(352.310)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>2.240.422</i>	
Netto kasstroom	<u>387.366</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	387.366	-
Mutatie geldmiddelen	<u>387.366</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

36.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2029 3,4%. De waarde van op geregelende markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op geregelende markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	2.410.522
Verkopen	(142.844)
Ongerealiseerd resultaat	(130.017)
Stand ultimo verslagperiode	<u>2.137.661</u>

36.2 Liquide middelen

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

36.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	241.662	2.592.732
Ingekochte participaties	(33.045)	(352.310)
Onverdeeld resultaat		(102.072)
Stand ultimo verslagperiode	<u>208.616</u>	<u>2.138.350</u>

36. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2029

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

36.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(102.072)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(102.072)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

36.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	2.138.350
Aantal participaties	<u>208.616</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,250159</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

36.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	28.106
Indirect resultaat	<u>(124.325)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(96.219)</u>

36.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

36.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

36.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -37%

37. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	37.1	3.332.781	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	37.2	692.552	-
Totaal Activa		<u>4.025.333</u>	-
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	37.3	3.427.647	-
Onverdeeld resultaat	37.4	(94.002)	-
		<u>3.333.645</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		690.279	-
Te betalen beheerfee		1.409	-
		<u>691.688</u>	-
Totaal Passiva		<u>4.025.333</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	37.6	(86.735)
Lasten		
Beheervergoeding	37.7	(7.267)
Resultaat		<u>(94.002)</u>

37. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	2010	2009
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(94.002)	-
Aankopen obligaties	(3.453.080)	
Verkopen obligaties	-	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	120.299	
Mutatie kortlopende schulden	691.688	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(2.735.095)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	3.473.951	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(46.304)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>3.427.647</i>	
Netto kasstroom	<u>692.552</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	692.552	-
Mutatie geldmiddelen	<u>692.552</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

37.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2032 3,15%. De waarde van op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	3.453.080
Verkopen	-
Ongerealiseerd resultaat	(120.299)
Stand ultimo verslagperiode	<u>3.332.781</u>

37.2 Liquide middelen

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

37.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	332.726	3.473.951
Ingekochte participaties	(4.479)	(46.304)
Onverdeeld resultaat		(94.002)
Stand ultimo verslagperiode	<u>328.248</u>	<u>3.333.645</u>

37. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2032

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

37.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(94.002)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(94.002)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

37.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	3.333.645
Aantal participaties	<u>318.248</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,475006</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

37.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	34.113
Indirect resultaat	<u>(120.848)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(86.735)</u>

37.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

37.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

37.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -6%

38. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	38.1	6.507.702	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	38.2	1.650.245	50
Totaal Activa		<u>8.157.947</u>	<u>50</u>
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	38.3	6.676.370	-
Onverdeeld resultaat	38.4	(164.432)	-
		6.511.938	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		1.643.227	50
Te betalen beheerfee		2.782	-
		1.646.009	50
Totaal Passiva		<u>8.157.947</u>	<u>50</u>

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	38.6	(148.359)
Lasten		
Beheervergoeding	38.7	(16.073)
Resultaat		<u>(164.432)</u>

38. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	(164.432)	-
Aankopen obligaties	(6.728.707)	
Verkopen obligaties	15.701	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	205.304	
Mutatie kortlopende schulden	1.645.959	50
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(5.026.175)</i>	<i>50</i>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	6.709.252	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(32.882)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>6.676.370</i>	
Netto kasstroom	<u>1.650.195</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	50	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	1.650.245	50
Mutatie geldmiddelen	<u>1.650.195</u>	<u>50</u>

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

38.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de inflatie-geïndexeerde staatsobligatie FR 2040 1,8%. De waarde van op geregelende markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op geregelende markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	6.728.707
Verkopen	(15.701)
Ongerealiseerd resultaat	(205.304)
Stand ultimo verslagperiode	<u>6.507.702</u>

38.2 Liquide middelen

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

38.3 Fondsvermogen

	<u>Aantal Participaties</u>	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	622.234	6.709.252
Ingekochte participaties	(2.994)	(32.882)
Onverdeeld resultaat		(164.432)
Stand ultimo verslagperiode	<u>619.240</u>	<u>6.511.938</u>

38. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

38.4 Onverdeeld resultaat

	<u>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	<u>(164.432)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>(164.432)</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 0.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

38.5 Intrinsieke waarde

	<u>2010</u>
Fondsvermogen	6.511.938
Aantal participaties	<u>619.240</u>
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,516025</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

38.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	52.119
Indirect resultaat	<u>(200.478)</u>
Opbrengst uit beleggingen	<u>(148.359)</u>

38.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

38.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

38.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -2%

39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Alle bedragen zijn in €.

BALANS

ACTIVA	Toelichting	31 december 2010	31 december 2009
Beleggingen			
Obligaties	39.1	4.723.881	-
Liquide middelen			
Liquide middelen	39.2	165.881	-
Totaal Activa		<u>4.889.762</u>	=
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	39.3	4.699.898	-
Onverdeeld resultaat	39.4	23.585	-
		<u>4.723.483</u>	-
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		164.262	-
Te betalen beheerfee		2.017	-
		<u>166.279</u>	-
Totaal Passiva		<u>4.889.762</u>	-

WINST- & VERLIESREKENING

		2010
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	39.6	37.984
Lasten		
Beheervergoeding	39.7	(14.399)
Resultaat		<u>23.585</u>

39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Alle bedragen zijn in €.

KASSTROOMOVERZICHT

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	23.585	-
Aankopen obligaties	(5.241.770)	
Verkopen obligaties	453.854	
Ongerealiseerd resultaat obligaties	64.035	
Mutatie kortlopende schulden	166.279	
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(4.534.017)</i>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	5.567.971	-
Ontvangen bij plaatsing participaties	(868.073)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>4.699.898</i>	
Netto kasstroom	<u>165.881</u>	-
Stand liquide middelen begin boekjaar	-	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	165.881	-
Mutatie geldmiddelen	<u>165.881</u>	-

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING

39.1. Obligaties

Dit subfonds heeft ultimo 2010 een positie in de volgende staatsobligaties:

NL 2011 5%	465.806
NL 2014 3,75%	474.703
NL 2017 4,5%	470.642
NL 2018 4%	470.375
FR 2021 3,75%	474.344
FR 2012 5%	475.928
DE 2013 3,75%	475.647
FR 2015 3%	469.576
DE 2016 4%	475.366
DE 2019 3,5%	471.494
	<u>4.723.881</u>

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>2010</u>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	5.241.770
Verkopen	(453.854)
Ongerealiseerd resultaat	(64.035)
Stand ultimo verslagperiode	<u>4.723.881</u>

39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING (vervolg)

39.2 Liquide middelen

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

39.3 Fondsvermogen

	Aantal Participaties	2010
Stand begin verslagperiode	-	-
Uitgegeven participaties	539.869	5.567.971
Ingekochte participaties	(83.096)	(868.073)
Onverdeeld resultaat		23.585
Stand ultimo verslagperiode	<u>456.773</u>	<u>4.723.483</u>

39.4 Onverdeeld resultaat

	2010
Stand begin verslagperiode	-
Resultaat verslagperiode	23.585
Stand ultimo verslagperiode	<u>23.585</u>

Het voor dividenduitkering in aanmerking komend deel van het resultaat bedraagt EUR 90.242.

Het deel van het onverdeeld resultaat dat niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd of onttrokken aan het Participatiekapitaal.

39.5 Intrinsieke waarde

	2010
Fondsvermogen	4.723.483
Aantal participaties	456.773
Intrinsieke waarde per participatie	<u>10,340988</u>

Bij aanvang van een subfonds heeft een participatie een intrinsieke waarde van EUR 10.

39.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

Direct resultaat	104.641
Indirect resultaat	(66.657)
Opbrengst uit beleggingen	<u>37.984</u>

39.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

39.8 Kostenratio (expense ratio)

De Total Expense Ratio (TER) drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. Aangezien in 2009 nog geen kosten op het fonds drukten is in dat jaar geen kostenratio berekend. 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: 0,50%

39. BND Euro Staatsobligatiefonds

Alle bedragen zijn in €.

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST EN VERLIESREKENING *(vervolg)*

39.9 Omloopfactor (portfolio turnover rate)

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

De omloopfactor van het subfonds bedraagt: -24%

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.

Betaalbaarstelling en herbelegging

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

Belangen van bestuurders

Per 31-12-2010 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van Beheerder in het BND Paraplufonds EUR 159.769 (2009: EUR 69.950).

Controleverklaring

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



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van BND Paraplufonds

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 5 tot en met 131 opgenomen jaarrekening 2010 van BND Paraplufonds te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de winst-en-verliesrekening over 2010 en de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam
T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

MC-e0206274u-av

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



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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BND Paraplufonds per 31 december 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Rotterdam, 5 mei 2011
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

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