

# Jaarverslag 2013

**brand  
new  
DAY**

**Brand New Day  
Paraplufonds Collectief**

# Inhoud

Verslag van de beheerder	2
Jaarrekening	7
Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht	8
Toelichting op de samengestelde balans en de samengestelde winst- & verliesrekening	10
Subfondsen van het BND Paraplufonds	16
Overige gegevens	36
Resultaatbestemming	36
Gebeurtenissen na balansdatum	36
Controleverklaring	36

# Verslag van de beheerder

## Algemene informatie

### *Structuur van het fonds*

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

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

### *Toezicht*

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Brand New Day Vermogensopbouw N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Deelname in dit Fonds staat alleen open voor gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft. Deze rechtspersonen dienen voor deelname in het fonds uitdrukkelijke toestemming te hebben van de Beheerder. Het Fonds is niet geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De externe accountant van het fonds is BDO Audit & Assurance B.V.

### *Organisatiestructuur*

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

### *Fondsbestuur*

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

### *Doelstelling*

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

### *Beleggingsbeleid*

Het Fonds is er, via de verschillende Subfondsen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. De verdeling van het door de Participant ingelegde bedrag over de Subfondsen, is gebaseerd op een rendement- en risicoprofiel dat aansluit op de wensen van de klant. Dit rendement- en risicoprofiel kan door de klant zelf worden aangepast via de website van de Beheerder ([www.brandnewday.nl](http://www.brandnewday.nl)). De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in staatsobligaties enerzijds en indexfondsen anderzijds en kunnen tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden. Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, aparte beleggingsdoelstellingen en daarmee verschillende grenzen van de beleg-

gingsactiviteiten. Indien dit, naar het oordeel van de Beheerder, in het belang van de Participanten is, kan de Beheerder besluiten tot een wijziging van beleggingsbeleid, beleggingsdoelstellingen en/of de grenzen van de beleggingsactiviteiten van een Subfonds. Een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen is te vinden in het prospectus van het Fonds die beschikbaar is op de website van de Beheerder.

#### Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds wordt er een beheervergoeding in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt op jaarbasis 0,31% van de intrinsieke waarde van het BND Wereld Index fonds, 0,15% van de intrinsieke waarde van het BND Spaarfonds en 0,4% van de intrinsieke waarde van de overige Subfondsen. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder.

Het BND Wereld Index fonds Collectief kent een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,4%, deze bestaat uit beheerkosten van 0,31% en de LKF van het onderliggende fonds van 0,09%. Het BND Duurzaam Wereldindexfonds Collectief kent een LKF van 0,65% (beheerkosten van 0,4% plus de LKF van het onderliggend fonds van 0,25%). De 2 obligatiesubfondsen kennen een LKF van 0,4%. Het BND Spaarfonds kent een LKF van 0,15%.

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.

## Financiële informatie

*Resultaat (in EUR x 1.000) van de in 2013 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief over 2013:*

EUR x 1.000	Opbrengsten	Kosten	Resultaat
BND Wereld Index Fonds Collectief	1.402	(18)	1.384
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief	(2)	(1)	(3)
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief	(568)	(39)	(607)
BND Duurzaam Wereld Index Fonds Collectief	118	(3)	115
BND Spaarfonds Collectief	-	-	-

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

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

*Performance overzicht van de per ultimo 2013 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds over 2013:*

	Uitstaande participaties Aantal x 1.000	Intrinsieke waarde € x 1.000	Performance inclusief herbelegging in %
BND Wereld Index Fonds Collectief	729	10.202	27,6%
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief	32	338	-1,7%
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief	1.492	15.185	-6,9%
BND Duurzaam Wereldindex Fonds Collectief	137	1.703	19,8%
BND Spaarfonds Collectief	7	73	1,0%

*Performance overzicht van de per ultimo 2012 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief over 2012:*

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

*Resultaat en ontwikkelingen gedurende het jaar*

Gedurende het vijfde jaar sinds het uitbreken van de wereldwijde financiële crisis liet de economie een beperkte groei zien. De groei in Nederland over Q3 was bijvoorbeeld +0,2%. Hiermee kwam het officieel uit de recessie die de daarop voorafgaande 15 maanden had aangehouden. Ondanks deze beperkte groei, nam het consumentenvertrouwen en de industriële bedrijvigheid tegen het einde van jaar toe.

De grootste winst op de aandelenbeurs werd geboekt in het eerste (+9,4%) en het laatste kwartaal (+8,2%) van het jaar. Veel indices braken record na record. Amerikaanse aandelen (MSCI North America Q4: +9,7%, 2013: +29,6%) deden het relatief beter dan Europese aandelen (MSCI Europe Q4: +6,0%, 2013: +19,8%). Samen zijn beide indices goed voor ruim 85% van de MSCI World Index.

Het BND Wereld Indexfonds Collectief sloot ook het vierde kwartaal van 2013 positief af. Het totale jaarresultaat over geheel 2013 kwam op +27,6% (na kosten). Het fonds volgde de MSCI World Index Euro-Hedged hiermee op de voet (+28,1%). Het BND Duurzaam Wereldindexfonds Collectief behaalde over 2013 een rendement van +19,8%.

Gedurende het vierde kwartaal kondigde de FED aan dat de maandelijkse steunaankopen per eind 2013 daadwerkelijk terug zullen worden gebracht. Ondanks dat de intentie hiertoe reeds eerder was uitgesproken, zijn de rentes gedurende het laatste kwartaal verder gestegen. Als gevolg van de gestegen rente behaalde het BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief een resultaat van -1,7%. Het BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief sloot het jaar af met een negatief rendement van in totaal -6,9%.

Op 6 juni 2013 is het BND Spaarfonds Collectief geïntroduceerd. Het resultaat van introductiedatum tot en met eind 2013 bedroeg +1,0%.

*Gevoerd beleid*

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

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

*Dividend*

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

*Toekomst*

De Beheerder werkt continu aan de verbetering van dienstverlening aan haar klanten. Dit kan betekenen dat ook in 2014 nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd.

## Risico's

### *Prijrisico*

Onder prijrisico worden renterisico, marktrisico en valutarisico begrepen.

- **Renterisico**  
Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds. Het Fonds loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name in de obligatiesubfondsen). Het Fonds heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden.  
Voor vorderingen en schulden met variabele renteaftspraken (inflatie geïndexeerde obligaties) loopt het Fonds risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.
- **Marktrisico**  
Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten. De Subfondsen die beleggen in obligaties doen dit in staatsobligatie van de meest kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone. Op deze staatsobligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de marktrente zal de koers van de obligatie dalen. De aandelensubfondsen hanteren een 'passieve' strategie voor het beheer van de beleggingen. Deze strategie is opgesteld om het rendement van een index te volgen door te beleggen in de aandelen die ten grondslag liggen aan de desbetreffende index, dan wel in indexfondsen die deze index volgen.
- **Valutarisico**  
De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro). Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De beleggingen van het Fonds noteren uitsluitend in Euro.

### *Kredietrisico*

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

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

### *Liquiditeitsrisico*

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

### *Risico concentratie van beleggingen*

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

## Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

### *Algemeen*

Als Beheerder van BND Paraplufonds Collectief is het, overeenkomstig artikel 115y Lid 5 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat voor het BND Paraplufonds Collectief wordt beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht en de daaraan gerelateerde gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2013 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

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

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

### *Activiteiten gedurende het boekjaar 2013*

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

### *Rapportage over de bedrijfsvoering*

Gedurende het boekjaar 2013 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 115y Lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en in overeenstemming met de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als Beheerder voor BND Paraplufonds Collectief te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y Lid 5 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 2013 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 30 april 2014

De Beheerder  
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

**Jaarrekening 2013**

**BND Paraplufonds  
Collectief**



# Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

## Balans

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen	11.905.658	2.405.454
Obligaties	15.505.396	3.888.103
Liquiditeiten	72.963	-
	<u>27.484.017</u>	<u>6.293.557</u>
<b>Liquide middelen</b>		
Overlopende activa	-	600
Liquide middelen	16.868	2.282
	<u>16.868</u>	<u>2.882</u>
<b>Totaal Activa</b>	<b><u>27.500.885</u></b>	<b><u>6.296.439</u></b>

## PASSIVA

<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	26.382.871	6.067.536
Overige reserve	228.903	-
Onverdeeld resultaat	889.111	228.903
	<u>27.500.885</u>	<u>6.296.439</u>
<b>Totaal Passiva</b>	<b><u>27.500.885</u></b>	<b><u>6.296.439</u></b>

## Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten uit beleggingen	950.491	236.059
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	(61.380)	(7.156)
<b>Resultaat</b>	<b><u>889.111</u></b>	<b><u>228.903</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

	2013	2012
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat	889.111	228.903
Aankopen effecten	(28.623.986)	(6.058.131)
Verkopen effecten	8.114.890	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(681.364)	(235.426)
Mutatie kortlopende schulden	600	(600)
	<hr/>	<hr/>
	(21.189.860)	(6.294.157)
	<hr/>	<hr/>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(20.300.749)</i>	<i>(6.065.254)</i>
 <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij plaatsing participaties	20.916.135	6.129.348
Betaald bij inkoop participaties	(600.800)	(61.812)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<hr/> <i>20.315.335</i>	<hr/> <i>6.067.536</i>
	<hr/>	<hr/>
<b>Netto kasstroom</b>	<b><u>14.586</u></b>	<b><u>2.282</u></b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	2.282	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	16.868	2.282
	<hr/>	<hr/>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b><u>14.586</u></b>	<b><u>2.282</u></b>

*Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.*

## Toelichting op de samengestelde balans en de samengestelde winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### Algemeen

#### *Doelstelling*

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

#### *Beheerder*

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

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

#### *Bewaarder*

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

#### *Fiscale Beleggingsinstelling*

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

#### *Verbonden partijen*

Als verbonden partijen worden aangemerkt de Beheerder en de

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

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

#### *Structuur*

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

Het Fonds bestaat per 31-12-2013 uit de navolgende Subfondsen:

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

Van de Subfondsen is de balans, winst en verliesrekening en het kasstroomoverzicht opgenomen. In de toelichting op de jaarcijfers van de Subfondsen is de intrinsieke waarde berekening per participatie van ieder Subfonds opgenomen.

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

#### *Algemeen*

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

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

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

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

#### *Jaarcijfers Subfondsen*

Aan de jaarcijfers 2013 van het Fonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het Fonds.

#### *Schattingen*

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de Beheerder van de beleggingsinstelling zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

#### *Beleggingen*

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

#### *Liquide middelen*

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

#### *Intrinsieke waarde per Participatie*

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

ronde waardes in euro's respectievelijk participaties.

#### *Uitgifte en inkoop van Participaties*

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

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

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

#### *Resultaatbepaling*

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

#### *Opbrengsten uit beleggingen*

Onder de opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige 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 0,31% van de intrinsieke waarde van het BND Wereld Index fonds Collectief, 0,15% van de intrinsieke waarde van het BND Spaarfonds Collectief en 0,4% van de intrinsieke waarde van de overige Subfondsen. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. De beheervergoeding omvat een vergoeding voor de algemene kosten, die rechtsreeks door de Beheerder worden voldaan. Deze kosten worden dus niet separaat ten laste gebracht van het resultaat van de Subfondsen, in mindering gebracht op het beheerde vermogen of anderszins ten laste van de Participanten gebracht.

#### *Kosten*

De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Subfondsen,

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

#### *Personeelskosten*

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

#### *Lopende Kosten Factor (LKF)*

De LKF 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 vastrentende Subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief gelijk aan de beheervergoeding. Voor de aandelenfondsen worden ook de kosten van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd betrokken bij de LKF. Aangezien de beheerkosten de enige kosten van het fonds zijn en de beheerkosten op dagbasis over het fondsvermogen worden berekend, wordt ook de LKF op basis van daggemiddelden berekend.

De LKF is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

#### *Portfolio Omloop Factor (POF)*

De POF 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 POF is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

#### *Verbonden partijen*

Het BND Paraplufonds Collectief heeft een beheerovereenkomst afgesloten met Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ten aanzien van het beheer en de administratie van de beleggingsinstelling. Beleggingen worden aangekocht via Kas Bank of direct bij Vanguard. Deze partijen zijn niet gelieerd aan de Beheerder. In de verslagperiode hebben transacties met Beheerder plaatsgevonden uit hoofde van het beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Verder hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

#### *Stembeleid*

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

#### *Kasstroomoverzicht*

Bij toetredingen worden de van beleggers ontvangen gelden door BND Paraplufonds Collectief onder aftrek van toetredings-

kosten 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.

## **Beleggingen**

Voor de obligatiesubfondsen is uitsluitend belegd in kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone. Hierdoor wordt de hoogst mogelijke zekerheid bereikt voor wat betreft de betaling van coupons en de aflossing van de hoofdsom. De S&P credit rating voor deze landen is minimaal AA. Alle staatsobligaties zijn ter beurze genoteerd.

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

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

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

Naam	Bedrag 2013	Bedrag 2012
Vanguard Global Stock Index		
Fund Euro-Hedged	10.202.547	2.312.060
Vanguard SRI Global Stock Fund	1.703.111	93.394
<i>Totaal aandelensubfondsen</i>	<i>11.905.658</i>	<i>2.405.454</i>
AU 2034 2,4%	94.096	-
AU 2037 4,15%	608.157	-
AU 2044 3,15%	291.272	-
AU 2062 3,8%	136.762	-
BE 2035 5%	993.635	-
BE 2041 4,25%	656.964	-
BE 2045 3,75%	151.310	-
DE 2034 4,75%	1.116.332	-
DE 2037 4%	1.314.928	-
DE 2039 4,25%	781.296	-
DE 2040 4,75%	949.125	-
DE 2042 3,25%	666.181	-
DE 2044 2,5%	667.338	-
FI 2042 2,625%	127.148	-
FR 2035 4,75%	1.131.919	-
FR 2038 4%	1.161.863	-
FR 2041 4,5%	1.157.594	-
FR 2045 3,25%	425.076	-
FR 2055 4%	765.850	-
FR 2060 4%	476.405	-
NL 2037 4%	764.485	1.322.778
NL 2042 3,75%	731.894	1.290.189
AU 2026 4,85%	28.120	-
BE 2017 3,5%	20.065	-
DE 2016 3,5%	29.150	-
DE 2019 3,5%	52.581	-
DE 2024 6,25%	25.782	-
FI 2025 4%	2.351	-
FR 2014 4%	30.900	-
FR 2018 4,25%	39.063	-
FR 2021 3,75%	74.161	-
NL 2013 4,25%	-	725
NL 2015 3,25%	24.269	741
NL 2016 4%	1.861	-
NL 2017 4,5%	3.081	750
NL 2018 4%	-	3.076
NL 2019 4%	-	3.510
NL 2020 3,5%	-	5.434
NL 2021 3,25%	-	3.080
NL 2023 3,75%	4.382	513.057
NL 2028 5,5%	-	744.763
<i>Totaal obligatiesubfondsen</i>	<i>15.505.396</i>	<i>3.888.103</i>
ABN Amro Bank	72.963	-
<i>Totaal liquiditeitsubfondsen</i>	<i>72.963</i>	<i>-</i>
<b>Totale beleggingen</b>	<b>27.484.017</b>	<b>6.293.557</b>

## Risico's

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

In de verslagperiode hebben zich, behalve het vanzelfsprekende prijsrisico, geen noemenswaardige gevolgen voorgedaan van de hieronder beschreven risico's.

### Prijsrisico

Onder prijsrisico worden renterisico, marktrisico en valutarisico begrepen.

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

- Marktrisico  
Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten. De Subfondsen die beleggen in obligaties doen dit uitsluitend in staatsobligaties van kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone. Op deze staatsobligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de marktrente zal de koers van de obligatie dalen. Hoe groter de resterende looptijd van de obligatie, hoe groter het koersrisico van de obligatie.

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

	2013	2013	2012	2012
	€ x 1.000	in %	€ x 1.000	in %
Resterende looptijd				
< 1 jaar	31	0,20%	1	0,03%

1-5 jaar	117	0,75%	1	0,03%
> 5 jaar	15.357	99,05%	3.886	99,94%
<b>Totaal</b>	<b>15.505</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.888</b>	<b>100,0%</b>

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

	2013	2012
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief	4,88	5,91
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief	17,04	14,95

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

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

#### *Kredietrisico*

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor de beleggingsinstelling als gevolg van faillissementen of betalingsonmacht van tegenpartijen. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan. Beheersing van het kredietrisico vindt plaats door voor obligaties uitsluitend te beleggen in staatsobligaties van kredietwaardige West-Europese overheden uit de eurozone met een credit rating van minimaal AA (S&P).

De liquide middelen van (de Subfondsen van) het BND Paraplufonds Collectief worden uitgezet bij banken met minimaal een

Investment grade rating.

Voor de aandelensubfondsen wordt belegd in fondsen van Vanguard met een zeer goede reputatie. Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt.

Het BND Paraplufonds Collectief kan zelf geen effecten uitlenen. Vanguard fondsen waarin wordt belegd, kunnen dit wel en hebben hiervoor zeer strikte eisen aan de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

#### *Liquiditeitsrisico*

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

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

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

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

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

marktpartijen, is dit risico voor het Fonds niet beheersbaar.

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

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

*Tegenpartijrisico:* Het 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. Dit risico wordt beperkt door samen te werken met partijen en fondsbeheerders met een uitstekende reputatie.

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

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

*Verhandelbaarheidsrisico:* Indien zich bijzondere omstandigheden als beschreven in het Prospectus van het Fonds voor-

doen die dat naar het oordeel van de Beheerder rechtvaardigen, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten. Dit brengt het risico voor Participanten met zich mee dat beleggingen dan niet te gelde kunnen worden gemaakt.

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

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

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

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

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

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



# Jaarrekening 2013

# Subfondsen van het BND Paraplufonds Collectief

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

# 1. BND Wereld Index fonds

## Balans

Alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<hr/>			
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen	1.1	10.202.547	2.312.060
<b>Liquide middelen</b>			
Liquide middelen	1.2	<u>(980)</u>	<u>2.987</u>
<b>Totaal Activa</b>		<b><u>10.201.567</u></b>	<b><u>2.315.047</u></b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<hr/>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal		8.749.798	2.246.755
Overige reserve		68.292	-
Onverdeeld resultaat	1.3	<u>1.383.477</u>	<u>68.292</u>
	1.4	10.201.567	2.315.047
<b>Totaal Passiva</b>		<b><u>10.201.567</u></b>	<b><u>2.315.047</u></b>

## Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<hr/>			
<b>Opbrengsten</b>			
Opbrengsten uit beleggingen	1.6	1.401.742	70.384
<b>Lasten</b>			
Beheervergoeding	1.7	(18.265)	(2.092)
<b>Resultaat</b>		<b><u>1.383.477</u></b>	<b><u>68.292</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

	2013	2012
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat verslagperiode	1.383.477	68.292
Aankopen effecten	(6.488.745)	(2.241.676)
Verkopen effecten	-	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(1.401.742)	(70.384)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(6.507.010)</i>	<i>(2.243.768)</i>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij plaatsing participaties	6.798.346	2.295.480
Betaald bij inkoop participaties	(295.303)	(48.725)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>6.503.043</i>	<i>2.246.755</i>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(3.967)</b>	<b>2.987</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	2.987	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	(980)	2.987
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b><u>(3.967)</u></b>	<b><u>2.987</u></b>

## Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 1.1 Aandelen

Dit Subfonds belegt in het Vanguard Global Stock Index Fund Euro-Hedged.

De waarde van op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting 1.10.

	31 december 2013	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	2.312.060	-
Aankopen	6.488.745	2.241.676
Verkopen	-	-
Koersresultaat	1.401.742	70.384
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>10.202.547</u></b>	<b><u>2.312.060</u></b>

### 1.2 Liquide middelen

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

### 1.3 Onverdeeld resultaat

	31 december 2013	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	68.292	-
Naar overige reserves	(68.292)	-
Resultaat verslagperiode	1.383.477	68.292
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>1.383.477</u></b>	<b><u>68.292</u></b>

## 1.4 Fondsvermogen

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Stand begin verslagperiode	2.315.047	-
Uitgegeven participaties	6.798.346	2.295.480
Ingekochte participaties	(295.303)	(48.725)
Onverdeeld resultaat	1.383.477	68.292
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>10.201.567</u></b>	<b><u>2.315.047</u></b>

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

## 1.5 Intrinsieke waarde

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Fondsvermogen	10.201.567	2.315.047
Aantal participaties	729.352	211.226
<b>Intrinsieke waarde per participatie</b>	<b><u>13,99</u></b>	<b><u>10,96</u></b>

## 1.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen. De volledige opbrengst bestaat uit koersresultaat. 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 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. In de LKF van het Wereld Indexfonds Collectief worden ook de kosten, van het onderliggende fonds waarin wordt gehandeld, meegenomen. De LKF van het Subfonds is gelijk aan de LKF die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2013 0,40% (2012: 0,40%). De procentuele kosten van het BND Wereld Indexfonds Collectief bedragen 0,31% en de netto procentuele kosten, van het Vanguard fonds waarin wordt belegd, bedragen 0,09%.

## 1.9 Portfolio Omloop Factor (POF)

De POF 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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
De POF van het Subfonds bedraagt	(10%)	(14%)

## 1.10 Informatie Vanguard

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

Het Vanguard Subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de Morgan Stanley Capital International World Free Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2013 bedroeg het rendement van het Vanguard Subfonds Euro-Hedged 28,16% (vóór beheerkosten) (2012: 14,75%), tegen een rendement van de Index van 28,07% (2012: 14,63%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2013 procentueel als volgt verdeeld:

United States	54,4	Sweden	1,3	Norway	0,3
United Kingdom	9,1	Hong Kong	1,2	Finland	0,4
Japan	8,7	Spain	1,4	Israel	0,2
Canada	4,1	Netherlands	1,1	Austria	0,1
France	4,1	Italy	0,9	Ireland	0,1
Australia	3,1	Singapore	0,6	Portugal	0,1
Germany	3,9	Belgium	0,5	New Zealand	0,1
Switzerland	3,7	Denmark	0,5		

De intrinsieke waarde van het Vanguard Subfonds bedraagt ultimo 2013 € 6,3 miljard (2012: € 4,7 miljard), waarvan € 1,67 miljard (2012 : 1,1 miljard) in de aandelenklasse Euro-Hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Index fonds Collectief in het Vanguard Subfonds bedraagt ca. 0,16% (2012: 0,05%) en in de aandelenklasse Euro-Hedged van het Vanguard Subfonds bedraagt dit ca. 0,61% (2012: 0,20%). Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,7257 (2012: 0,7585) gehanteerd.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard Subfonds Euro-Hedged is als volgt:

	2013	2012	2011	2010
Intrinsieke waarde	1.670.854.340	1.144.899.497	1.025.482.936	1.185.410.709
Intrinsieke waarde per deelneming	13,82	10,83	9,47	10,09

## 2. BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Collectief

### Balans

Alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<hr/>			
<b>Beleggingen</b>			
Obligaties	2.1	335.766	18.210
<b>Liquide middelen</b>			
Liquide middelen	2.2	<u>2.819</u>	<u>175</u>
<b>Totaal Activa</b>		<b><u>338.585</u></b>	<b><u>18.385</u></b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<hr/>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal		340.836	17.976
Overige reserve		409	-
Onverdeeld resultaat	2.3	<u>(2.660)</u>	<u>409</u>
	2.4	<u>338.585</u>	<u>18.385</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<b><u>338.585</u></b>	<b><u>18.385</u></b>

### Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<hr/>			
<b>Opbrengsten</b>			
Opbrengsten uit beleggingen	2.6	(1.940)	435
<b>Lasten</b>			
Beheervergoeding	2.7	(720)	(26)
<b>Resultaat</b>		<b><u>(2.660)</u></b>	<b><u>409</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

	2013	2012
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat verslagperiode	(2.660)	409
Aankopen effecten	(423.440)	(18.004)
Verkopen effecten	98.809	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	7.075	(206)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(320.216)</i>	<i>(17.801)</i>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij plaatsing participaties	324.903	18.062
Betaald bij inkoop participaties	(2.043)	(86)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>322.860</i>	<i>17.976</i>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>2.644</b>	<b>175</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	175	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	2.819	175
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b><u>2.644</u></b>	<b><u>175</u></b>

## Toelichting op de Balans en Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 2.1 Obligaties

Dit Subfonds heeft ultimo december 2013 posities in de staatsobligaties:

Naam	31 december 2013	31 december 2012
AU 2026 4,85%	28.120	-
BE 2017 3,5%	20.065	-
DE 2016 3,5%	29.150	-
DE 2019 3,5%	52.581	-
DE 2024 6,25%	25.782	-
FI 2025 4%	2.351	-
FR 2014 4%	30.900	-
FR 2018 4,25%	39.063	-
FR 2021 3,75%	74.161	-
NL 2013 4,25%	-	725
NL 2015 3,25%	24.269	741
NL 2016 4%	1.861	-
NL 2017 4,5%	3.081	750
NL 2018 4%	-	3.076
NL 2019 4%	-	3.511
NL 2020 3,5%	-	5.434
NL 2021 3,25%	-	3.081
NL 2023 3,75%	4.382	892
<i>Totaal</i>	<i>335.766</i>	<i>18.210</i>

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.

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Stand begin verslagperiode	18.210	-
Aankopen	423.440	18.004
Verkopen	(98.809)	-
Koersresultaat	(7.075)	206
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>335.766</u></b>	<b><u>18.210</u></b>

## 2.2 Liquide middelen

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

## 2.3 Onverdeeld resultaat

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Stand begin verslagperiode	409	-
Naar overige reserves	(409)	-
Resultaat verslagperiode	(2.660)	409
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>(2.660)</u></b>	<b><u>409</u></b>

## 2.4 Fondsvermogen

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Stand begin verslagperiode	18.385	-
Uitgegeven participaties	324.903	18.062
Ingekochte participaties	(2.043)	(86)
Onverdeeld resultaat	(2.660)	409
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>338.585</u></b>	<b><u>18.385</u></b>

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

## 2.5 Intrinsieke waarde

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Fondsvermogen	338.585	18.385
Aantal participaties	31.801	1.697
<b>Intrinsieke waarde per participatie</b>	<b><u>10,65</u></b>	<b><u>10,83</u></b>

## 2.6 Opbrengsten

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Direct resultaat	5.898	264
Indirect resultaat	(7.838)	171
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>	<b><u>(1.940)</u></b>	<b><u>435</u></b>

## 2.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het Subfonds.



## 2.8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De LKF van het Subfonds is gelijk aan de LKF die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2013 0,4% (2012: 0,4%).

## 2.9 Portfolio Omloop Factor (POF)

De POF 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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
De POF van het Subfonds bedraagt	100%	(5%)

### 3. BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Collectief

#### Balans

Alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<hr/>			
<b>Beleggingen</b>			
Obligaties	3.1	15.169.630	3.869.893
<b>Liquide middelen</b>			
Liquide middelen	3.2	<u>15.235</u>	<u>(264)</u>
<b>Totaal Activa</b>		<b><u>15.184.865</u></b>	<b><u>3.869.629</u></b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<hr/>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal		15.633.694	3.711.210
Overige reserve		158.419	-
Onverdeeld resultaat	3.3	<u>(607.248)</u>	<u>158.419</u>
	3.4	<u>15.184.865</u>	<u>3.869.629</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<b><u>15.184.865</u></b>	<b><u>3.869.629</u></b>

#### Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<hr/>			
<b>Opbrengsten</b>			
Opbrengsten uit beleggingen	3.6	(568.122)	163.327
<b>Lasten</b>			
Beheervergoeding	3.7	(39.126)	(4.908)
<b>Resultaat</b>		<b><u>(607.248)</u></b>	<b><u>158.419</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

	2013	2012
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat verslagperiode	(607.248)	158.419
Aankopen effecten	(20.144.534)	(3.706.564)
Verkopen effecten	8.012.681	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	832.116	(163.329)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>11.906.985</i>	<i>(3.711.474)</i>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij plaatsing participaties	12.120.172	3.724.211
Betaald bij inkoop participaties	(197.688)	(13.001)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>11.922.484</i>	<i>3.711.210</i>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>15.499</b>	<b>(264)</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	(264)	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	15.235	(264)
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b><u>15.499</u></b>	<b><u>(264)</u></b>

## Toelichting op de Balans en Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 3.1 Obligaties

Dit Subfonds heeft ultimo december 2012 en ultimo 2013 posities in de staatsobligaties:

Naam	31 december 2013	31 december 2012
AU 2034 2,4%	94.096	-
AU 2037 4,15%	608.157	-
AU 2044 3,15%	291.272	-
AU 2062 3,8%	136.762	-
BE 2035 5%	993.635	-
BE 2041 4,25%	656.964	-
BE 2045 3,75%	151.310	-
DE 2034 4,75%	1.116.332	-
DE 2037 4%	1.314.928	-
DE 2039 4,25%	781.296	-
DE 2040 4,75%	949.125	-
DE 2042 3,25%	666.181	-
DE 2044 2,5%	667.338	-
FI 2042 2,625%	127.148	-
FR 2035 4,75%	1.131.919	-
FR 2038 4%	1.161.863	-
FR 2041 4,25%	1.157.594	-
FR 2045 3,25%	425.076	-
FR 2055 4%	765.850	-
FR 2060 4%	476.405	-
NL 2023 3,75%	-	512.165

NL 2028 5,5%	-	744.763
NL 2037 4%	764.485	1.322.778
NL 2042 3,75%	731.894	1.290.187
	<u>15.169.630</u>	<u>3.869.89</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>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
Stand begin verslagperiode	3.869.893	-
Aankopen	20.144.534	3.706.564
Verkopen	(8.012.681)	-
Koersresultaat	(832.116)	163.329
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>15.169.630</u></b>	<b><u>3.869.893</u></b>

### 3.2 Liquide middelen

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

### 3.3 Onverdeeld resultaat

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
Stand begin verslagperiode	158.419	-
Naar overige reserves	(158.419)	-
Resultaat verslagperiode	(607.248)	158.419
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>(607.248)</u></b>	<b><u>158.419</u></b>

### 3.4 Fondsvermogen

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
Stand begin verslagperiode	3.869.629	-
Uitgegeven participaties	12.120.172	3.724.211
Ingekochte participaties	(197.688)	(13.001)
Onverdeeld resultaat	(607.248)	158.419
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>15.184.865</u></b>	<b><u>3.869.629</u></b>

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

### 3.5 Intrinsieke waarde

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
Fondsvermogen	15.184.865	3.869.629
Aantal participaties	1.492.343	354.148
<b>Intrinsieke waarde per participatie</b>	<b><u>10,18</u></b>	<b><u>10,93</u></b>

### 3.6 Opbrengsten

	31 december 2013	31 december 2012
Direct resultaat	320.728	125.678
Indirect resultaat	(888.850)	37.649
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>	<b><u>(568.122)</u></b>	<b><u>163.327</u></b>

### 3.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het Subfonds.

### 3.8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De LKF van het Subfonds is gelijk aan de LKF die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2013 0,4% (2012: 0,4%).

### 3.9 Portfolio Omloop Factor (POF)

De POF 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.

	2013	2012
De POF van het Subfonds bedraagt	154%	(8%)

## 4. BND Duurzaam Wereld Indexfonds Collectief

### Balans

Alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
<hr/>			
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen	4.1	1.703.111	93.394
<b>Liquide middelen</b>			
Liquide middelen	4.2	<u>(179)</u>	<u>(16)</u>
<b>Totaal Activa</b>		<b><u>1.702.932</u></b>	<b><u>93.378</u></b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<hr/>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal		1.585.974	91.595
Overige reserve		1.783	-
Onverdeeld resultaat	4.3	<u>115.175</u>	<u>1.783</u>
	4.4	<u>1.702.932</u>	<u>93.378</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<b><u>1.702.932</u></b>	<b><u>93.378</u></b>

### Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

		<b>1 jan - 31 dec 2013</b>	<b>1 aug - 31 dec 2012</b>
<hr/>			
<b>Opbrengsten</b>			
Opbrengsten uit beleggingen	4.6	118.414	1.913
<b>Lasten</b>			
Beheervergoeding	4.7	(3.239)	(130)
<b>Resultaat</b>		<b><u>115.175</u></b>	<b><u>1.783</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in €.

	1 jan - 31 dec 2013	1 aug - 31 dec 2012
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat verslagperiode	115.175	1.783
Aankopen effecten	(1.494.685)	(91.887)
Verkopen effecten	3.400	-
Ongerealiseerd resultaat effecten	(118.432)	(1.507)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(1.494.542)</i>	<i>(91.611)</i>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij plaatsing participaties	1.600.139	91.595
Betaald bij inkoop participaties	(105.760)	-
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>1.494.379</i>	<i>91.595</i>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(163)</b>	<b>(16)</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	(16)	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	(179)	(16)
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b><u>(163)</u></b>	<b><u>(16)</u></b>

## Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 4.1 Aandelen

Dit Subfonds belegt in het Vanguard SRI Global Stock Fund.

De waarde van op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting 4.10.

	31 december 2013	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	93.394	-
Aankopen	1.494.685	91.887
Verkopen	(3.400)	-
Koersresultaat	118.432	1.507
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>1.703.111</u></b>	<b><u>93.394</u></b>

### 4.2 Liquide middelen

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

### 4.3 Onverdeeld resultaat

	31 december 2013	31 december 2012
Stand begin verslagperiode	1.783	-
Naar overige reserves	(1.783)	-
Resultaat verslagperiode	115.175	1.783
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>115.175</u></b>	<b><u>1.783</u></b>

#### 4.4 Fondsvermogen

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Stand begin verslagperiode	93.378	-
Uitgegeven participaties	1.600.139	91.595
Ingekochte participaties	(105.760)	-
Onverdeeld resultaat	115.175	1.783
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>1.702.932</u></b>	<b><u>93.378</u></b>

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

#### 4.5 Intrinsieke waarde

	<b>31 december 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Fondsvermogen	1.702.932	93.378
Aantal participaties	136.547	8.969
<b>Intrinsieke waarde per participatie</b>	<b><u>12,47</u></b>	<b><u>10,41</u></b>

#### 4.6 Opbrengsten

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

#### 4.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het Subfonds.

#### 4.8 Lopende Kosten Factor (LKF)

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

De LKF van het Subfonds is gelijk aan de LKF die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2013 : 0,65% (2012: 0,65%).

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

#### 4.9 Portfolio Omloop Factor (POF)

De POF 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.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
De POF van het Subfonds bedraagt	(26%)	0%



#### 4.10 Informatie Vanguard

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

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

In 2013 bedroeg het rendement van het Vanguard Subfonds 20,61% (vóór beheerskosten) (2012: 15,01%), tegen een rendement van de index van 20,64% (2012: 14,57%).

De geografische samenstelling van de activa is als volgt:

United States	52,5	Hong Kong	1,4	Finland	0,4
Japan	9,2	Sweden	1,3	Israel	0,3
United Kingdom	8,9	Spain	1,4	Ireland	0,1
Canada	3,8	Netherlands	1,2	Austria	0,1
Switzerland	3,6	Italy	0,9	China	0,0
France	3,7	Singapore	0,6	Portugal	0,1
Germany	3,9	Belgium	0,5	New Zealand	0,1
Australia	3,2	Denmark	0,5		
Korea	1,8	Norway	0,4		

De intrinsieke waarde van het Vanguard Subfonds bedraagt ultimo 2013 € 809 miljoen (2012: € 455 miljoen), waarvan 759 miljoen in de aandelenklasse Euro. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Index fonds Collectief in het Vanguard Subfonds bedraagt ca. 0,21% (2012: 0,02%) en in de aandelenklasse Euro van het Vanguard Subfonds bedraagt dit ca. 0,22% (2012: 0,02%). Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,7257 (2012: 0,7585) gehanteerd.

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

	2013	2012	2011
Intrinsieke waarde	808.529.165	440.629.412	345.099.092
Intrinsieke waarde per deelneming	127,78	106,46	93,03

## 5. BND Spaarfonds Collectief

### Balans

Alle bedragen zijn in €.

<b>ACTIVA</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 december 2013</b>
<hr/>		
<b>Beleggingen</b>		
Liquiditeiten	5.1	72.963
<b>Liquide middelen</b>		
Liquide middelen	5.2	<u>(27)</u>
<b>Totaal Activa</b>		<b><u>72.936</u></b>
<hr/>		
<b>PASSIVA</b>		
<hr/>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal		72.569
Overige reserve		-
Onverdeeld resultaat	5.3	<u>367</u>
	5.4	72.936
<b>Totaal Passiva</b>		<b><u>72.936</u></b>

### Winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

**1 jun - 1 dec 2013**

<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten uit beleggingen	5.6	397
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	5.7	(30)
<b>Resultaat</b>		<b><u>367</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari - 31 december. Alle bedragen zijn in €.

	<b>2013</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	
Resultaat verslagperiode	367
Aankopen beleggingen	(72.582)
Verkopen beleggingen	-
Ongerealiseerd resultaat	(381)
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(72.596)</i>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	
Ontvangen bij plaatsing participaties	72.575
Betaald bij inkoop participaties	(6)
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>72.569</i>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(27)</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	-
Stand liquide middelen einde boekjaar	(27)
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b><u>(27)</u></b>

## Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in €.

### 5.1 Aandelen

Het vermogen van het BND Spaarfonds Collectief wordt uitsluitend op een spaarrekening uitgezet bij een bank die onder toezicht staat van een toezichthouder binnen de Europese gemeenschap en die een S&P lange termijn credit rating heeft van minimaal A.

	<b>31 december 2013</b>
Stand begin verslagperiode	-
Aankopen	72.582
Verkopen	-
Koersresultaat	381
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>72.963</u></b>

### 5.2 Liquide middelen

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

### 5.3 Onverdeeld resultaat

	<b>31 december 2013</b>
Stand begin verslagperiode	-
Naar overige reserves	-
Resultaat verslagperiode	367
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>367</u></b>

## 5.4 Fondsvermogen

	<u>31 december 2013</u>
Stand begin verslagperiode	-
Uitgegeven participaties	72.575
Ingekochte participaties	(6)
Onverdeeld resultaat	367
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>72.936</u></b>

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

## 5.5 Intrinsieke waarde

	<u>31 december 2013</u>
Fondsvermogen	72.936
Aantal participaties	7.223
<b>Intrinsieke waarde per participatie</b>	<b><u>10,10</u></b>

## 5.6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen rentes op spaarrekeningen.

## 5.7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het Subfonds.

## 5.8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De LKF van het Subfonds is gelijk aan de LKF die is opgenomen in het prospectus en bedraagt over 2013 0,15%.

## 5.9 Portfolio Omloop Factor (POF)

De POF 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.

	<u>2013</u>
De POF van het Subfonds bedraagt	0%

## Overige gegevens

### Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

#### *Winstbestemming*

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

#### *Betaalbaarstelling en herbelegging*

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

### Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen voor de jaarrekening over het jaar 2013 van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

### Controleverklaring

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

## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de beheerder van Brand New Day Paraplufonds Collectief

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2013 van Brand New Day Paraplufonds Collectief ('het paraplufonds') te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### *Verantwoordelijkheid van de beheerder*

De beheerder van het paraplufonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het 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 fonds. 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 fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

*Oordeel betreffende de jaarrekening*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Brand New Day Paraplufonds Collectief per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

**Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen**

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

Amstelveen, 30 april 2014

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

O. van Agthoven RA