

**Jaarverslag 2009**

**Brand New Day  
Paraplufonds**

## Inhoud

Algemene gegevens	2
Structuur	3
Verslag van de beheerder	4 - 5
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2009	7
Winst en verliesrekening over de periode 1 september 2009 tot en met 31 december 2009	7
Toelichting op de balans per 31 december 2009	8 -12
Subfondsen van het BND Paraplufonds	13 -21
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	22
Accountantsverklaring	22

## Algemene gegevens

BND Paraplufonds	Het BND Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 september 2009. Het fonds is gevestigd in Utrecht.
Beheerder	Brand New Day Vermogensopbouw N.V. Maliebaan 127 3581 CK Utrecht
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 <a href="http://www.brandnewday.nl">www.brandnewday.nl</a>

# 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.

Het BND Paraplufonds bestaat uit 38 Subfondsen en is opgesplitst in 37 obligatiefondsen en een aandelenfonds. De obligatiefondsen hebben ieder een eigen vaste einddatum.

## Kostenstructuur

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

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

## Fiscale aspecten

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

# Verlag van de beheerder

In september 2009 is het BND Paraplufonds ('Fonds') opgericht. Via het Fonds wordt tegen zeer lage kosten een mogelijkheid geboden om (fiscaal vriendelijk via banksparen) vermogen op te bouwen voor aanvullend pensioen, aflossing van een hypothecaire schuld, belegging van een door werknemer ontvangen bedrag naar aanleiding van gederfd of te derven loon en voor het niet fiscaal gefaciliteerd opbouwen van vermogen voor verschillende doeleinden.

In het jaar 2009 zijn alle voorbereidingen getroffen om met het Fonds succesvol te kunnen opereren. De eerste vermogensstortingen van klanten ten bedrage van EUR 871.200 zijn in december 2009 ontvangen. Aan deze klanten zijn op 4 januari 2010 participaties toegekend.

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 steeds sprake geweest van goed overleg.

In 2010 zal de beheerder via marketingactiviteiten informatie verstrekken over het Fonds teneinde het fondsvermogen te doen groeien. De eerste marketingactiviteiten hebben ertoe geleid dat in het eerste kwartaal een goede instroom van fondsvermogen is bewerkstelligd. Voor het jaar 2010 hebben wij als doel om onze dienstverlening en naamsbekendheid aan een grote groep potentiële klanten onder de aandacht te brengen om daarmee het collectief beheerde vermogen van het Fonds te vergroten en een marktpositie te verwerven van beste en goedkoopste aanbieder van vermogensopbouwproducten.

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 (Bgf), 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 2009 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 2009

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 besteedt 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 2009 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 2009 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Utrecht, 29 april 2010

De Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

**Jaarrekening 2009**

**Brand New Day  
Paraplufonds**

## Samengestelde Balans en Winst & Verliesrekening

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €.

<u>Activa</u>	<u>Toelichting</u>	<u>31 december 2009</u>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Liquide middelen	1	866.844
		<hr/>
		<b>866.844</b>
		<hr/> <hr/>

<u>Passiva</u>	<u>Toelichting</u>	<u>31 december 2009</u>
<b>Fondsvermogen</b>		
Kapitaal	2	–
Onverdeeld resultaat	3	–
		<hr/>
		–
<b>Kortlopende schulden</b>		
Toe te kennen participaties	4	866.844
		<hr/>
		<b>866.844</b>
		<hr/> <hr/>

### Winst en verliesrekening over de periode 1 september 2009 tot en met 31 december 2009

	<u>2009</u>
Instapvergoeding participanten	3.660
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>3.660</b>
Instapvergoeding beheerder	(3.660)
<b>Totaal lasten</b>	<b>(3.660)</b>
	<hr/>
<b>Resultaat</b>	–
	<hr/> <hr/>



# Toelichting

## Algemeen

### Opzet paraplustructuur

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 Utrecht ten kantore van de Beheerder.

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Per Subfonds wordt de NAV bepaald. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van het desbetreffende Subfonds. De NAV van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.

Aan de jaarcijfers 2009 van BND Paraplufonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen, waarin BND Paraplufonds haar vermogen heeft belegd. Deze worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de jaarcijfers van BND Paraplufonds.

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 31-12-2009 uit de navolgende subfondsen:

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

Per 31-12-2009 is het BND Wereld Index Fonds en het BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040 actief. Van deze twee fondsen is de balans en de winst en verliesrekening opgenomen. De overige Subfondsen zijn inactief per 31-12-2009.

### Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V., opgericht op 12 juni 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Utrecht. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Utrecht, onder nummer 30263105. De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht.

### Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS Bewaarder Klantenvermogen BND B.V., opgericht op 28 mei 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel 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, voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's

### Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de beheerder van Brand New Day Vermogensopbouw N.V. 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 jaarrekeningposten.

### Verbonden partijen

De beheerder is verbonden met entiteiten behorende tot de Brand New Day groep. Naast de diensten van andere marktpartijen kunnen het fonds en de beheerder gebruik maken van de diensten een of meerdere van deze verbonden entiteiten. Er worden geen 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.

### Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. De liquide middelen bestaan uit door klanten in het BND Paraplufonds gestorte bedragen op een centrale stortingsrekening.

De stortingen op de centrale rekening worden vervolgens volgens opgave van de klant doorgestort naar het door de klant gewenste subfonds. 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.

Na toekenning van participaties worden deze middelen aangewend voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid van het desbetreffende Subfonds.

### 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.

### Directe opbrengsten uit beleggingen

Hieronder zijn de aan de verslagperiode toe te rekenen interestbaten en dividendopbrengsten, na aftrek eventuele bronbelasting, verantwoord.

### Lasten

Onder dit hoofd zijn verantwoord de beheervergoeding en de kosten van toetreding in de fondsen welke betrekking hebben op het boekjaar.

### 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.

### Instapvergoeding

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.

### 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 reeds 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.

### 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.

### 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.

### 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 intrinsieke waarden op de kwartaaleinden.

De expense ratio is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

### Transacties met verbonden partijen

In de verslagperiode zijn geen transacties met verbonden partijen uitgevoerd.

### Stembeleid

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

### Uitbesteding van taken

De beheerder heeft aan Brand New Day N.V. de financiële administratie en de Participantenadministratie van het fonds uitbesteed. Er worden geen kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van uitbesteding van de in deze alinea beschreven taken.

## 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 bedrijfsspecifieke) risico's zoveel mogelijk worden gespreid.

*Inflatierisico:* het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de voor de belegging relevante munteenheid als gevolg van inflatie. Om het inflatierisico te beperken is het mogelijk om te participeren in Subfondsen die beleggen in staatsobligaties in de eurozone met een AAA rating die voorzien zijn van een inflatie indexering.

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

*Tegenpartijrisico:* het betreft het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft en / of niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren.

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

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

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

*Risico van onzekerheid over externe factoren, waaronder wijzigingen in wet- en regelgeving:* Relevante externe factoren, waaronder de financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering en ontwikkeling onderhevig. Deze kunnen in

ongunstige zin voor het Fonds of de Subfondsen of de Participanten wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

*Verhandelbaarheidsrisico:* aangezien door de Subfondsen belegd wordt in dagelijks verhandelbare financiële instrumenten, is het verhandelbaarheidsrisico gering. Niettegenstaande dit gegeven bestaat, onder andere in geval van onvoorziene marktomstandigheden, het risico dat door een Subfonds ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd.

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

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

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

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

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

# Jaarrekening 2009

## Subfondsen van het Brand New Day Paraplufonds

*In dit deel van het jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk actief subfonds getoond.*

## 1. BND Wereld Index fonds

### Balans

(in euro's).

<u>Activa</u>	<u>Toelichting</u>	<u>31 - 12 - 2009</u>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Liquide middelen	1.1	866.794
		<hr/>
		<b>866.794</b>
		<hr/> <hr/>

<u>Passiva</u>	<u>Toelichting</u>	<u>31 - 12 - 2009</u>
<b>Fondsvermogen</b>		
Kapitaal	1.2	–
Onverdeeld resultaat	1.3	–
		<hr/>
		–
<b>Kortlopende schulden</b>		
Toe te kennen participaties	1.4	866.794
		<hr/>
		<b>866.794</b>
		<hr/> <hr/>

### Winst en verliesrekening over de periode 1 september 2009 tot en met 31 december 2009

	<u>31 - 12 - 2009</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	0
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>0</b>
Beheervergoeding	0
<b>Totaal lasten</b>	<b>0</b>
	<hr/>
<b>Resultaat</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>

## Kasstroomoverzicht over de periode 1 september 2009 tot en met 31 december 2009

(in euro's).

	<u>2009</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	
Resultaat verslagperiode	–
Mutatie kortlopende schulden	866.794
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	
Betaald bij inkoop participaties	–
Ontvangen bij plaatsing participaties	–
<b>Mutatie in liquide middelen</b>	<b>866.794</b>



## Toelichting op de Balans en Winst en verliesrekening

(in euro's).

### 1.1 Liquide middelen

---

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

### 1.2 Fondsvermogen

31 - 12 - 2009

	Aantal Participaties	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	–	–
Ingekochte Participaties	–	–
Uitgegeven Participaties	–	–
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	–	–

### 1.3 Onverdeeld resultaat

31 - 12 - 2009

Stand begin verslagperiode	–
Toevoeging algemene reserves	–
Resultaat verslagperiode	–
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	–

### 1.4 Kortlopende schulden

31 - 12 - 2009

Toe te kennen participaties	866.794
-----------------------------	---------

### 1.5 Intrinsieke waarde

31 - 12 - 2009

Intrinsieke waarde	10
Aantal Participaties	–
Intrinsieke waarde per Participatie	10

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

## 1.6 Opbrengsten

---

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

## 1.7 Lasten

---

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

### 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 geen kostenratio berekend. In de TER van het Wereld Index fonds worden ook de kosten van het onderliggende fonds waarin wordt gehandeld meegenomen. De TER zal, conform prospectus, maximaal 0,59% bedragen.

### Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en Participatietransacties over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

## 2. BND Inflatie-Geïndexeerd Staatsobligatiefonds 2040

### Balans

(in euro's).

<u>Activa</u>	<u>Toelichting</u>	<u>31 - 12 - 2009</u>
---------------	--------------------	-----------------------

#### **VLOTTENDE ACTIVA**

Liquide middelen	2.1	50
		<hr/>
		<b>50</b>
		<hr/> <hr/>

<u>Passiva</u>	<u>Toelichting</u>	<u>31 - 12 - 2009</u>
----------------	--------------------	-----------------------

#### **Fondsvermogen**

Kapitaal	2.2	–
Onverdeeld resultaat	2.3	–
		<hr/>
		–

#### **Kortlopende schulden**

Toe te kennen participaties	2.4	50
		<hr/>
		<b>50</b>
		<hr/> <hr/>

### Winst en verliesrekening over de periode 1 september 2009 tot en met 31 december 2009

	<u>31 - 12 - 2009</u>
--	-----------------------

Overige bedrijfsopbrengsten	0
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>0</b>
Beheervergoeding	0
<b>Totaal lasten</b>	<b>0</b>
	<hr/>
<b>Resultaat</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>

## Kasstroomoverzicht over de periode 1 september 2009 tot en met 31 december 2009

(in euro's).

	<u>2009</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	
Resultaat verslagperiode	–
Mutatie kortlopende schulden	50
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	
Betaald bij inkoop participaties	–
Ontvangen bij plaatsing participaties	–
<b>Mutatie in liquide middelen</b>	<b>50</b>

## **Toelichting op de Balans en Winst en verliesrekening**

(in euro's).

### **2.1 Liquide middelen**

---

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

### **2.2 Fondsvermogen**

**31 - 12 - 2009**

	Aantal Participaties	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	–	–
Ingekochte Participaties	–	–
Uitgegeven Participaties	–	–
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	–	–

### **2.3 Onverdeeld resultaat**

**31 - 12 - 2009**

Stand begin verslagperiode	–
Toevoeging algemene reserves	–
Resultaat verslagperiode	–
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	–

### **2.4 Kortlopende schulden**

**31 - 12 - 2009**

Toe te kennen participaties	50
-----------------------------	----

### **2.5 Intrinsieke waarde**

**31 - 12 - 2009**

Intrinsieke waarde	10
Aantal Participaties	–
Intrinsieke waarde per Participatie	10

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

### **2.6 Opbrengsten**

---

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen.

### **2.7 Lasten**

---

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

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 geen kostenratio berekend. De TER is voor de staatsobligatiesubfondsen, zoals ook vermeld in het prospectus, gelijk aan de beheervergoeding van 0,5%.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en Participatietransacties over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde. Aangezien in 2009 nog geen effectentransacties zijn verricht is de omloopfactor niet berekend.

Utrecht, 29 april 2010

De Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

De Bewaarder

Kas Bewaarder Klantenvermogen BND B.V.

# Overige gegevens

## **Resultaatbestemming**

### *Statutaire bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat*

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

### *Voorstel resultaatbestemming*

Per 31-12-2009 betrof het totale persoonlijke belang van de directie opgenomen in de post 'Toe te kennen participaties' EUR 69.650.

## **Accountantsverklaring**

De accountantsverklaring is opgenomen op de volgende bladzijde van dit verslag.

Aan de beheerder van  
BND Paraplufonds

PricewaterhouseCoopers  
Accountants N.V.  
Fascinatio Boulevard 350  
3065 WB Rotterdam  
Postbus 8800  
3009 AV Rotterdam  
Telefoon (010) 407 55 00  
Fax (010) 456 43 33  
[www.pwc.com/nl](http://www.pwc.com/nl)

## Accountantsverklaring

### Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit jaarverslag op pagina 7 tot en met 22 opgenomen jaarrekening 2009 van BND Paraplufonds te Utrecht, bestaande uit de balans per 31 december 2009 en de winst-en-verliesrekening over 2009 met de toelichting, gecontroleerd.

#### Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder van BND 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 BW en de Wet op het financieel toezicht. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

#### 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. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de

FvG-e0165067u-av

PricewaterhouseCoopers is the trade name of among others the following companies: PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (Chamber of Commerce 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (Chamber of Commerce 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (Chamber of Commerce 34180287) and PricewaterhouseCoopers B.V. (Chamber of Commerce 34180289). The services rendered by these companies are governed by General Terms & Conditions, which include provisions regarding our liability. These General Terms & Conditions are filed with the Amsterdam Chamber of Commerce and can also be viewed at [www.pwc.com/nl](http://www.pwc.com/nl).



controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de beheerder van de entiteit heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

### **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 2009 en van het resultaat over 2009 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

### **Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties**

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het verslag van de beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 29 april 2010  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

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