

Halfjaarverslag 2010

Loyalis S&B Beleggingsfonds

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Algemene gegevens	3
Structuur	4
<i>Fiscale aspecten</i>	5
<i>Toezicht</i>	5
Halfjaarcijfers 2010 Loyalis S&B Beleggingsfonds	6
Samengestelde Balans en Winst & Verliesrekening	7
Toelichting	9
<i>Fiscale aspecten</i>	11
Halfjaarcijfers 2010 - Deelfondsen	14
1. Loyalis InlegGarantieFonds 2013	15
2. Loyalis InlegGarantieFonds 2014	21
3. Loyalis InlegGarantieFonds 2015	27
4. Loyalis InlegGarantieFonds 2016	33
5. Loyalis InlegGarantieFonds 2017	39
6. Loyalis InlegGarantieFonds 2018	45
7. Loyalis InlegGarantieFonds 2019	51
8. Loyalis InlegGarantieFonds 2020	57
9. Loyalis InlegGarantieFonds 2021	63
10. Loyalis InlegGarantieFonds 2022	69
11. Loyalis InlegGarantieFonds 2023	75
12. Loyalis InlegGarantieFonds 2024	81
13. Loyalis InlegGarantieFonds 2025	87
14. Loyalis InlegGarantieFonds 2026	93
15. Loyalis InlegGarantieFonds 2027	99
16. Loyalis InlegGarantieFonds 2028	105
17. Loyalis InlegGarantieFonds 2029	111
18. Loyalis InlegGarantieFonds 2030	117
19. Loyalis InlegGarantieFonds 2031	123
20. Loyalis InlegGarantieFonds 2032	129
21. Loyalis InlegGarantieFonds 2033	135
22. Loyalis WereldRendement	141
Overige gegevens	147
Accountantsverklaring	148

Algemene gegevens

Loyalis S&B Beleggingsfonds Het Loyalis S&B Beleggingsfonds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 april 2008. Het fonds is gevestigd te Heerlen, Nederland.

Beheerder Loyalis Sparen & Beleggen N.V.
Burg. de Hesselleplein 31
6411 CH Heerlen
Website: www.loyalis.nl

Bewaarder KAS-Trust Bewaarder Loyalis Sparen & Beleggen B.V.
Spuistraat 172
Postbus 24001
1000 DB Amsterdam

Accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Postbus 8800
3009 AV Rotterdam

Juridisch adviseur Greenberg Traurig
Postbus 75306
1070 AH Amsterdam

Financiële Bijsluiter Voor het Loyalis S&B Beleggingsfonds is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over de vennootschap, de kosten en de risico's. Deze financiële bijsluiter is, evenals het prospectus verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en op www.loyalis.nl

Structuur

Loyalis S&B Beleggingsfonds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 april 2008. 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 Deelfondsen. Elk Deelfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel, en kent een eigen intrinsieke waardebepaling van de Units. Voor elk Deelfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Deelfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Deelfonds worden verantwoord. Het op elk Deelfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Deelfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Unithouders van het desbetreffende Deelfonds. De intrinsieke waarde van een Unit geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Deelfonds. Hoewel er sprake is van administratief gescheiden vermogens, blijven de Deelfondsen in juridische zin onderdeel uitmaken van het Fonds.

Het Loyalis S&B Beleggingsfonds bestaat uit 22 Deelfondsen en is opgesplitst in 21 Loyalis InlegGarantieFondsen en het fonds Loyalis WereldRendement. De Loyalis InlegGarantieFondsen hebben ieder een eigen vaste einddatum. Beleggers kunnen op deze wijze zelf het Loyalis InlegGarantieFonds kiezen dat bij hun eigen beleggingshorizon past. Loyalis WereldRendement heeft een onbepaalde looptijd.

Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds wordt er een beheervergoeding, toe- en uittreedkosten en eventueel garantie-exitkosten (kosten vroegtijdig uitstappen) in rekening gebracht. De beheervergoeding voor de InlegGarantieFondsen respectievelijk Loyalis WereldRendement bedraagt op synthetische basis berekend 1,50% respectievelijk 1,0% van de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds op jaarbasis. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Deelfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. Aangezien de Deelfondsen participeren in Masterfondsen worden zowel kosten op het niveau van de Deelfondsen als indirect op het niveau van de Masterfondsen gemaakt. De kosten op het niveau van de Masterfondsen zijn verwerkt in de beheervergoeding. Dit wil zeggen dat de indirecte kosten van de Masterfondsen, worden meegenomen om de kosten die de Beheerder in rekening mag brengen vast te stellen.

De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Deelfondsen, bewaring van de activa van het Deelfonds door de Bewaarder, transacties gedaan voor de Deelfondsen, inleggarantie, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Unithouders, uitbesteding, externe accountants, oprichting van het Fonds en de Deelfondsen, 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.

De Unithouder wordt bij toe- en uittreding kosten in rekening gebracht voor toekenning en inkoop van Units. Deze kosten bedragen 0,15% van de intrinsieke waarde van de betreffende Units. Deze kosten komen ten goede van het betreffende Deelfonds en worden in rekening gebracht ter dekking van de kosten van toe- en uittreding in de Masterfondsen.

Bij uittreding door een Unithouder van een InlegGarantieFonds worden kosten in rekening gebracht voor de inkoop van Units. Deze garantie-exitvergoeding (kosten vroegtijdig uitstappen) bedraagt 0,6%

van de intrinsieke waarde van de in te kopen Units. Deze kosten komen ten goede van de Beheerder ter dekking van de reeds door haar aangegane verplichtingen voor het afdekken van de garantie.

Beheerder kan met de beheerders van de Masterfondsen afspraken maken over het betalen van retourprovisies. Alle eventuele retourprovisies komen ten goede aan de Beheerder en worden volledig verrekend in het kader van het vaststellen van de beheervergoeding.

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 Unithouders ter beschikking stelt.

Toezicht

Loyalis Sparen & Beleggen 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. Loyalis Sparen & Beleggen N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Loyalis S&B Beleggingsfonds en de binnen Loyalis S&B Beleggingsfonds actieve Deelfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Halfjaarcijfers 2010 Loyalis S&B Beleggingsfonds

Samengestelde Balans en Winst & Verliesrekening

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

ACTIVA	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen		
Effecten	591.155	4.983.315
Vorderingen		
Overlopende activa	6.165	13.432
Vlottende activa		
Liquide middelen	11.372	-
	<u>608.692</u>	<u>4.996.747</u>
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	386.422	3.990.076
Onverdeeld resultaat	202.762	986.601
	<u>589.184</u>	<u>4.976.677</u>
Kortlopende Schulden		
Overlopende passiva	2.445	15.923
Schuld aan kredietinstellingen	-	4.147
Schulden uit hoofde van effectentransacties	17.063	-
	<u>19.508</u>	<u>20.070</u>
	<u>608.692</u>	<u>4.996.747</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	30-6-2010	30-6-2009
Resultaat verslagperiode	202.762	252.777
Totaal beleggingsresultaat	<u>202.762</u>	<u>252.777</u>

Toelichting

Algemeen

Loyalis S&B Beleggingsfonds is opgericht op 1 april 2008. De eerste Deelfondsen zijn op 1 april 2008 gestart. Het halfjaarverslag heeft betrekking op de periode van 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010. De vergelijkende cijfers hebben betrekking op de periode 1 januari 2009 tot en met 30 juni 2009. Aan de halfjaarcijfers 2010 van Loyalis S&B Beleggingsfonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Deelfondsen, waarin Loyalis S&B Beleggingsfonds haar vermogen heeft belegd. Deze worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de jaarcijfers van Loyalis S&B Beleggingsfonds.

Loyalis Sparen & Beleggen 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. Loyalis Sparen & Beleggen N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Loyalis S&B Beleggingsfonds en de binnen Loyalis S&B Beleggingsfonds actieve Deelfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Modellen

Het halfjaarverslag 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 stellig uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het halfjaarverslag 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, Loyalis Sparen en Beleggen 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

Zowel het fonds als de Beheerder is verbonden met entiteiten behorende tot Loyalis N.V. Loyalis N.V. is onderdeel van de APG 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. Over 2010 zijn er 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 Deelfondsen.

Algemeen

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

Vreemde valuta

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Opbrengsten en lasten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de transactiekoers.

Beleggingen

De beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde, met inachtneming van de voor de belegging gangbare maatstaven. Waardeveranderingen van de beleggingen (gerealiseerd en niet-gerealiseerd) worden in de winst- en verliesrekening verantwoord, waarbij de gerealiseerde waardeveranderingen uitsluitend het nog niet eerder in de winst- en verliesrekening verantwoord gedeelte van het verschil tussen de aan- en de verkoopprijs omvatten.

Aan- en verkoopkosten

Kosten van aan- en verkopen van beleggingen worden niet verdisconteerd in de kostprijs c.q. opbrengswaarde maar separaat in de Winst- en Verliesrekening verwerkt.

Uitgifte en inkoop van Units

Uitgifte en inkoop van Units vindt plaats tegen de geldende intrinsieke waarde. De Unithouder wordt bij toe- en uittreding kosten in rekening gebracht voor toekenning en inkoop van Units. Deze kosten bedragen 0,15% van de intrinsieke waarde van de betreffende Units. Deze kosten komen ten goede van het betreffende Deelfonds en worden in rekening gebracht ter dekking van de kosten van toe- en uittreding in de Masterfondsen.

Bij uittreding door een Unithouder van een InlegGarantieFonds worden kosten in rekening gebracht voor de inkoop van Units. Deze garantie-exitvergoeding (kosten vroegtijdig uitstappen) bedraagt 0,6% van de intrinsieke waarde van de in te kopen Units. Deze kosten komen ten goede van de Beheerder ter dekking van de reeds door haar aangegane verplichtingen voor het afdekken van de garantie.

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 toe- en uittreding in de Masterfondsen welke betrekking hebben op het boekjaar.

Personeelskosten

Loyalis S&B Beleggingsfonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

Beheervergoeding

De beheervergoeding voor de InlegGarantieFondsen respectievelijk Loyalis WereldRendement bedraagt op synthetische basis berekend 1,50% respectievelijk 1,0% van de intrinsieke waarde van het betreffende Deelfonds op jaarbasis. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Deelfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. Aangezien de Deelfondsen participeren in Masterfondsen worden zowel kosten op het niveau van de Deelfondsen als indirect op het niveau van de Masterfondsen gemaakt. De kosten op het niveau van de Masterfondsen zijn

verwerkt in de beheervergoeding. Dit wil zeggen dat de indirecte kosten van Masterfondsen, worden meegenomen om de kosten die de Beheerder in rekening mag brengen vast te stellen.

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 Loyalis S&B Beleggingsfonds volledig belegd in de bij de betreffende serie behorende Deelfonds. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Deelfondsen volledig aan de beleggers uitgekeerd. Binnen Loyalis S&B Beleggingsfonds worden geen kosten en opbrengsten geboekt. De kasstroom is per saldo nihil en een separaat kasstroomoverzicht van de deelfondsen is derhalve niet opgenomen. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirectie methode. De liquide middelen bestaan uit tegoeden bij banken en de schulden van kredietinstellingen.

Hard commissions en soft-dollar arrangements

In de verslagperiode is geen sprake geweest van hard commissions of soft-dollar arrangements

Transacties met verbonden partijen

In de verslagperiode zijn geen transacties met verbonden partijen uitgevoerd.

Securities Lending

In de verslagperiode is geen sprake geweest van securities lending.

Stembeleid

Loyalis S&B Beleggingsfonds belegt uitsluitend indirect in aandelen van ondernemingen. Derhalve heeft zij geen stemrecht deze op aandelen.

Uitbesteding van taken

De Beheerder heeft aan KAS BANK N.V. de financiële administratie van het fonds uitbesteed en aan Ordina BPO B.V. de administratie van de unithouder. Over 2010 zijn geen kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van uitbesteding van de in deze alinea beschreven taken.

Risk Management

Voor het risicomanagement wordt verwezen naar het verslag van de Beheerder.

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 Deelfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Unithouders voor meer aansprakelijk zijn dan de hoogte van hun inleg.

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

Marktrisico: de mate van risico van beleggen in de Deelfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën. Zakelijke waarden hebben een relatief hoger risico met vooruitzicht op een relatief hoger rendement op de lange termijn. Vastrentende waarden en liquiditeiten hebben een relatief lager risico met vooruitzicht op een relatief lager rendement op de lange termijn. Het marktrisico neemt tevens toe indien de spreiding over regio's en sectoren afneemt.

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 van en is afhankelijk van de beleggingscategorieën en financiële instrumenten waarin wordt belegd.

Inflatierisico: het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de munteenheid als gevolg van inflatie.

Relatief rendementsrisico: de waardefluctuaties van de beleggingen kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de waardefluctuaties van de eventuele vergelijkingsmaatstaf van de Deelfondsen (relatief rendementsrisico). Bij een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstellingen van de Deelfondsen niet worden gehaald. Hiertoe worden beleggingsrestricties gehanteerd door middel van bandbreedtes waarbinnen de Beleggingsmix zich dient te bevinden.

Derivatenrisico: de risico's van het gebruik van derivaten hangen nauw samen met en zijn afgeleid van de risico's van de financiële instrumenten waar de derivaten betrekking op hebben.

Valutarisico: de waarde van de beleggingen in aandelen en vastgoed 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 en vastgoed teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Garantierisico: op de Units van de InlegGarantieFondsen is in beginsel een inleggarantie van toepassing. Er bestaat een risico dat de Beheerder of de derde bij wie de Beheerder zijn verplichtingen onder de garantie heeft afgedekt, onder omstandigheden hun verplichting inzake de garantie niet kunnen nakomen.

Tegenpartijrisico: het betreft het risico dat een tegenpartij 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.

Naast voornoemde algemene risico's kunnen de volgende risico's ook van toepassing zijn.

Risico erosie fondsvermogen: het Loyalis S&B Beleggingsfonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Teneinde deze status te kunnen behouden dient jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Unithouders 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.

Wijzigen wet- en regelgeving: de financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor het Fonds of de Deelfondsen of de Unithouders wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Verhandelbaarheidsrisico: Aangezien de rechten van deelneming in de Masterfondsen in principe dagelijks verhandelbaar zijn en de Deelfondsen beschikken over een kredietfaciliteit, die de nodige flexibiliteit biedt bij uittreding van Unithouders, is het verhandelbaarheidsrisico gering.

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.

Afwikkelingsrisico: de Deelfondsen lopen het risico dat een afwikkeling via een handelssysteem of de Beheerders van de Masterfondsen niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of de levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij (van de Masterfondsen) niet, niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

Beleggen met geleend geld: de Deelfondsen hebben ieder een kredietfaciliteit van 10% van hun netto vermogen. Deze faciliteit is in principe alleen bedoeld om inkoop te faciliteren, waardoor er op dat moment als het ware ook mee wordt belegd. Op deze extra beleggingen zijn dan de reguliere marktrisico's van toepassing.

Structuurrisico: er bestaat een risico dat een negatief vermogen in een Deelfonds wordt omgeslagen over andere Deelfondsen. De Voorwaarden bepalen dat indien bij opheffing en vereffening van een Deelfonds het vermogen van het betreffende Deelfonds negatief is, het tekort ten laste wordt gebracht van de overige Deelfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Deelfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Deelfonds. Gelet echter op het feit dat financiering van de beleggingen van ieder Deelfonds in beginsel enkel geschiedt met eigen vermogen, is een dergelijke gebeurtenis in theorie wellicht mogelijk doch in de praktijk vrijwel uitgesloten. Er is derhalve geen sprake van een reëel risico in de zin van artikel 4:44(2) van de Wft.

Halfjaarcijfers 2010 - Deelfondsen

In dit deel van het (Half)jaarverslag worden de halfjaarcijfers van elk afzonderlijk Deelfonds getoond.

1. Loyalis InlegGarantieFonds 2013

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	1	26.651	199.600
Vorderingen			
Overlopende activa	2	478	-
Overige activa			
Liquide middelen	3	10	1.237
		<u>27.139</u>	<u>200.837</u>

Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	4	21.811	174.856
Onverdeeld resultaat	5	4.845	25.593
		<u>26.656</u>	<u>200.179</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	6	483	658
		<u>483</u>	<u>658</u>
		<u>27.139</u>	<u>200.837</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.681	1.186
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.448	6.152
Overige bedrijfsopbrengsten	8	3	-
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	8	<u>297</u>	<u>7</u>
Totaal opbrengsten		5.429	7.345
Beheervergoeding	9	564	854
Rente	9	6	27
Kosten van aan-en verkopen van beleggingen	9	<u>14</u>	<u>28</u>
Totaal lasten		<u>584</u>	<u>909</u>
Resultaat		<u><u>4.845</u></u>	<u><u>6.436</u></u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	5	4.845
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	(2.681)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	(2.448)
Aankoop van beleggingen	1	(24.339)
Verkoop van beleggingen	1	202.417
Mutatie vorderingen	2	(478)
Mutatie kortlopende schulden	6	(175)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	4	9.741
Ontvangen bij plaatsing participaties	4	(188.109)
Mutatie in liquide middelen		<u>(1.227)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

1. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	199.600
Aankopen	24.339
Verkopen	(202.417)
Herwaardering	5.129
Stand ultimo verslagperiode	26.651

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
18,72	474,39	Balzac Obligations Euro	8.880
32,27	295,36	Balzac Short Term Euro-C	9.532
12,05	138,13	Balzac Europe Index-P	1.664
2,04	661,16	State Street Emerging Markets	1.346
592,31	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	4.804
3,20	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	425
Totaal aandelen			26.651

2. Vorderingen

30-6-2010

(in euro's)

Overlopende activa	478
--------------------	-----

3. Liquide middelen

(in euro's)

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

4. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	20.861	174.586
Ingekochte Units	(19.112)	(188.109)
Uitgegeven Units	997	9.741
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	25.593
Stand ultimo verslagperiode	2.746	21.811

5. Onverdeeld resultaat

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	25.593
Toevoeging kapitaal	(25.593)
Resultaat verslagperiode	4.845
Stand ultimo verslagperiode	4.845

6. Kortlopende schulden

30-06-2010

(in euro's)

Overlopende passiva	483
---------------------	-----

7. Intrinsieke waarde

30-06-2010

(in euro's)

Intrinsieke waarde	26.656
Aantal units	2.746
Intrinsieke waarde per unit	9,7072

8. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

9. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2013	41,71%

2. Loyalis InlegGarantieFonds 2014

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	10	19.175	195.652
Overige activa			
Liquide middelen	11	421	237
		<u>19.596</u>	<u>195.889</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	12	12.857	166.904
Onverdeeld resultaat	13	<u>6.287</u>	<u>28.305</u>
		19.144	195.209
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	14	452	680
		<u>19.596</u>	<u>195.889</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	10	2.742	1.006
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	10	3.769	6.727
Overige bedrijfsopbrengsten	16	2	-
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	16	<u>298</u>	<u>3</u>
		6.811	7.736
Totaal opbrengsten			
Beheervergoeding	17	507	752
Rente	17	5	18
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	17	<u>12</u>	<u>29</u>
Totaal lasten		<u>524</u>	<u>799</u>
Resultaat		<u><u>6.287</u></u>	<u><u>6.937</u></u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	13	6.287
Gerealiseerde waardeveranderingen	10	(2.742)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	10	(3.769)
Aankoop van beleggingen	10	(19.920)
Verkoop van beleggingen	10	202.908
Mutatie kortlopende schulden	14	(228)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	12	8.189
Ontvangen bij plaatsing participaties	12	(190.541)
Mutatie in liquide middelen		184

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

10. Beleggingen

(in euro's) 30-06-2010

Stand begin verslagperiode	195.652
Aankopen	19.920
Verkopen	(202.908)
Herwaardering	6.511
Stand ultimo verslagperiode	19.175

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
17,74	474,39	Balzac Obligations Euro	8.415
10,02	295,36	Balzac Short Term Euro-C	2.961
11,36	138,13	Balzac Europe Index-P	1.569
1,90	661,16	State Street Emerging Markets	1.255
564,21	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	4.576
3,00	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	399
Totaal aandelen			19.175

11. Liquide middelen

(in euro's)

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

12. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.979	166.904
Ingekochte Units	(18.865)	(190.541)
Uitgegeven Units	807	8.189
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	28.305
Stand ultimo verslagperiode	1.921	12.857

13. Onverdeeld resultaat

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	28.305
Toevoeging kapitaal	(28.305)
Resultaat verslagperiode	<u>6.287</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>6.287</u>

14. Kortlopende schulden

30-06-2010

(in euro's)

Overlopende passiva	452
---------------------	-----

15. Intrinsieke waarde

30-06-2010

(in euro's)

Intrinsieke waarde	19.144
Aantal units	1.921
Intrinsieke waarde per unit	9,9656

16. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

17. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2014	39,99%

3. Loyalis InlegGarantieFonds 2015

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	18	7.929	189.413
Overige activa			
Liquide middelen	19	-	139
		<u>7.929</u>	<u>189.552</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	20	852	160.360
Onverdeeld resultaat	21	<u>7.060</u>	<u>28.747</u>
		7.912	189.107
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	22	13	445
Schuld aan kredietinstellingen	23	<u>4</u>	<u>-</u>
		17	445
		<u>7.929</u>	<u>189.552</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	18	1.194	1.007
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	18	6.051	6.759
Overige bedrijfsopbrengsten	25	3	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	25	287	-
Totaal opbrengsten		7.535	7.766
Beheervergoeding	26	466	735
Rente		2	20
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	26	7	28
Totaal lasten		475	783
Resultaat		7.060	6.983

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	21	7.060
Gerealiseerde waardeveranderingen	18	(1.194)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	18	(6.051)
Aankoop van beleggingen	18	(6.327)
Verkoop van beleggingen	18	195.056
Mutatie kortlopende schulden	22	(432)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij aankoop participaties	20	(189.779)
Ontvangen bij plaatsing participaties	20	1.524
Mutatie in liquide middelen		<u>(143)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

18. Beleggingen

(in euro's) **30-6-2010**

Stand begin verslagperiode	189.413
Aankopen	6.327
Verkopen	(195.056)
Herwaardering	<u>7.245</u>

Stand ultimo verslagperiode **7.929**

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
8,66	474,39	Balzac Obligations Euro	4.109
5,55	138,13	Balzac Europe Index-P	767
0,95	661,16	State Street Emerging Markets	626
275,11	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.231
1,47	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	196
Totaal aandelen			<u>7.929</u>

19. Liquide middelen

(in euro's)

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

20. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.444	160.360
Ingekochte Units	(18.809)	(189.779)
Uitgegeven Units	155	1.524
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	28.747
Stand ultimo verslagperiode	<u>790</u>	<u>852</u>

21. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	28.747
Toevoeging kapitaal	(28.747)
Resultaat verslagperiode	<u>7.060</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>7.060</u></u>

22. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	13
---------------------	----

23. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

24. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	7.912
Aantal units	790
Intrinsieke waarde per unit	10,0152

25. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

26. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2015	18,90%

4. Loyalis InlegGarantieFonds 2016

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	27	8.779	190.367
		<u>8.779</u>	<u>190.367</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	28	1.577	160.247
Onverdeeld resultaat	29	<u>7.178</u>	<u>29.676</u>
		8.755	189.923
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	30	21	443
Schulden aan kredietinstellingen	31	<u>3</u>	<u>1</u>
		24	444
		<u>8.779</u>	<u>190.367</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	27	504	959
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	27	6.866	7.023
Overige bedrijfsopbrengsten	33	2	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	33	283	-
		<hr/>	<hr/>
Totaal opbrengsten		7.655	7.982
Beheervergoeding	34	469	734
Rente	34	2	-
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	34	6	29
		<hr/>	<hr/>
Totaal lasten		477	781
Resultaat		7.178	7.201

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	29	7.178
Gerealiseerde waardeveranderingen	27	(504)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	27	(6.866)
Aankoop van beleggingen	27	(4.882)
Verkoop van beleggingen	27	193.840
Mutatie kortlopende schulden	30	(422)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij aankoop participaties	28	(188.550)
Ontvangen bij plaatsing participaties	28	204
Mutatie in liquide middelen		<u><u>(2)</u></u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

27. Beleggingen

(in euro's) **30-6-2010**

Stand begin verslagperiode	190.367
Aankopen	4.882
Verkopen	(193.840)
Herwaardering	<u>7.370</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>8.779</u>

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
9,22	474,39	Balzac Obligations Euro	4.372
6,41	138,13	Balzac Europe Index-P	885
1,09	661,16	State Street Emerging Markets	722
317,45	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.575
1,70	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	225
Totaal aandelen			<u>8.779</u>

28. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.627	160.247
Ingekochte Units	(18.764)	(188.550)
Uitgegeven Units	20	204
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	29.676
Stand ultimo verslagperiode	<u>883</u>	<u>1.577</u>

29. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	29.676
Toevoeging kapitaal	(29.676)
Resultaat verslagperiode	<u>7.178</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.178</u>

30. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	21
---------------------	----

31. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	8.755
Aantal units	883
Intrinsieke waarde per unit	9,9151

32. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

33. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

34. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2016	18,41%

5. Loyalis InlegGarantieFonds 2017

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	35	6.326	186.597
		<u>6.326</u>	<u>186.597</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	36	(984)	156.299
Onverdeeld resultaat	37	<u>7.291</u>	<u>29.867</u>
		6.307	186.166
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	38	15	430
Schuld aan kredietinstellingen	39	<u>4</u>	<u>1</u>
		19	431
		<u>6.326</u>	<u>186.597</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	35	(1.090)	918
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	35	8.553	7.108
Overige bedrijfsopbrengsten	41	2	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	41	<u>282</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		7.747	8.026
Beheervergoeding	42	448	711
Rente	42	2	19
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	42	<u>6</u>	<u>28</u>
Totaal lasten		456	758
		<hr/>	<hr/>
Resultaat		<u>7.291</u>	<u>7.268</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	37	7.291
Gerealiseerde waardeveranderingen	35	1.090
Ongerealiseerde waardeveranderingen	35	(8.553)
Aankoop van beleggingen	35	(5.023)
Verkoop van beleggingen	35	192.757
Mutatie kortlopende schulden	38	(415)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	36	(187.613)
Ontvangen bij plaatsing participaties	36	463
Mutatie in liquide middelen		<u>(3)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

35. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	186.597
Aankopen	5.023
Verkopen	(192.757)
Herwaardering	7.463
Stand ultimo verslagperiode	6.326

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
6,39	474,39	Balzac Obligations Euro	3.030
4,79	138,13	Balzac Europe Index-P	661
0,82	661,16	State Street Emerging Markets	540
237,50	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	1.926
1,27	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	169
Totaal aandelen			6.326

36. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.344	156.299
Ingekochte Units	(18.757)	(187.613)
Uitgegeven Units	46	463
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	29.867
Stand ultimo verslagperiode	633	(984)

37. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	29.867
Toevoeging kapitaal	(29.867)
Resultaat verslagperiode	<u>7.291</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.291</u>

38. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	15
---------------------	----

39. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

40. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.307
Aantal units	633
Intrinsieke waarde per unit	9,9637

41. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

42. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2017	18,89%

6. Loyalis InlegGarantieFonds 2018

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	43	20.944	189.527
Overige activa			
Liquide middelen	44	636	2.999
		<u>21.580</u>	<u>192.526</u>

Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	45	13.992	158.503
Onverdeeld resultaat	46	6.905	30.855
		<u>20.897</u>	<u>1.189.358</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	47	683	3.168
		<u>21.580</u>	<u>192.526</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	43	(644)	(58)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	43	7.755	8.226
Overige bedrijfsopbrengsten	49	3	2
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	49	<u>294</u>	<u>9</u>
Totaal opbrengsten		7.408	8.179
Beheervergoeding	50	488	710
Rente	50	1	17
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	50	<u>14</u>	<u>33</u>
Totaal lasten		503	760
Resultaat		<u>6.905</u>	<u>7.419</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	46	6.905
Gerealiseerde waardeveranderingen	43	644
Ongerealiseerde waardeveranderingen	43	(7.755)
Aankoop van beleggingen	43	(15.250)
Verkoop van beleggingen	43	190.944
Mutatie kortlopende schulden	47	(2.485)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	45	(185.785)
Ontvangen bij plaatsing participaties	45	10.419
Mutatie in liquide middelen		<u>(2.363)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

43. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	189.527
Aankopen	15.250
Verkopen	(190.944)
Herwaardering	7.111
Stand ultimo verslagperiode	20.944

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
20,13	474,39	Balzac Obligations Euro	9.550
16,56	138,13	Balzac Europe Index-P	2.287
2,80	661,16	State Street Emerging Markets	1.852
823,03	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	6.675
4,36	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	580
Totaal aandelen			20.944

44. Liquide middelen

(in euro's)

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

45. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.825	158.503
Ingekochte Units	(18.697)	(185.785)
Uitgegeven Units	1.037	10.419
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	30.855
Stand ultimo verslagperiode	2.165	13.992

46. Onverdeeld resultaat	30-06-2010
Stand begin verslagperiode	30.855
Toevoeging kapitaal	(30.855)
Resultaat verslagperiode	<u>6.905</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>6.905</u>

47. Kortlopende schulden	30-06-2010
---------------------------------	-------------------

(in euro's)

Overlopende passiva	683
---------------------	-----

48. Intrinsieke waarde	30-06-2010
-------------------------------	-------------------

(in euro's)

Intrinsieke waarde	20.897
Aantal units	2.165
Intrinsieke waarde per unit	9,6522

49. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

50. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2018	16,51%

7. Loyalis InlegGarantieFonds 2019

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	51	10.457	186.523
Overige activa			
Liquide middelen	52	495	149
		<u>10.952</u>	<u>186.672</u>

Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	53	2.987	154.879
Onverdeeld resultaat	54	7.444	31.235
		<u>10.431</u>	<u>186.114</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	55	521	558
		<u>10.952</u>	<u>186.672</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	51	(3.068)	811
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	51	10.693	7.496
Overige bedrijfsopbrengsten	57	1	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	57	<u>281</u>	<u>1</u>
Totaal opbrengsten		7.907	8.308
Beheervergoeding	58	454	683
Rente	58	2	18
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	58	<u>7</u>	<u>27</u>
Totaal lasten		463	728
Resultaat		<u>7.444</u>	<u>7.580</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	53	7.444
Gerealiseerde waardeveranderingen	51	3.068
Ongerealiseerde waardeveranderingen	51	(10.693)
Aankoop van beleggingen	51	(6.466)
Verkoop van beleggingen	51	190.157
Mutatie kortlopende schulden	55	(37)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	53	(185.075)
Ontvangen bij plaatsing participaties	53	1.948
Mutatie in liquide middelen		346

51. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	186.523
Aankopen	6.466
Verkopen	(190.157)
Herwaardering	7.625
Stand ultimo verslagperiode	10.457

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
9,60	474,39	Balzac Obligations Euro	4.556
8,59	138,13	Balzac Europe Index-P	1.187
1,45	661,16	State Street Emerging Markets	960
425,69	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	3.452
2,27	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	302
Totaal aandelen			10.457

52. Liquide middelen

(in euro's)

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

53. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.549	154.879
Ingekochte Units	(18.672)	(185.075)
Uitgegeven Units	197	1.948
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	31.235
Stand ultimo verslagperiode	1.074	2.987

54. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	31.235
Toevoeging kapitaal	(31.235)
Resultaat verslagperiode	<u>7.444</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.444</u>

55. Kortlopende schulden **30-06-2010**

(in euro's)

Overlopende passiva	521
---------------------	-----

56. Intrinsieke waarde **30-06-2010**

(in euro's)

Intrinsieke waarde	10.431
Aantal units	1.074
Intrinsieke waarde per unit	9,7123

57. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

58. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2019	17,81%

8. Loyalis InlegGarantieFonds 2020

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	59	12.468	182.825
Overige activa			
Liquide middelen	60	-	99
		<u>12.468</u>	<u>182.924</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	61	4.947	150.968
Onverdeeld resultaat	62	<u>7.495</u>	<u>31.453</u>
		12.442	182.421
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	63	22	503
Schuld aan kredietinstellingen	64	<u>4</u>	<u>-</u>
		26	503
		<u>12.468</u>	<u>182.924</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-6-2010	30-6-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	59	(4.505)	749
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	59	12.170	7.652
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	66	<u>285</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		7.950	8.401
Beheervergoeding	67	444	669
Rente	67	1	18
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	67	<u>10</u>	<u>27</u>
Totaal lasten		455	714
		<hr/>	<hr/>
Resultaat		<u>7.495</u>	<u>7.687</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	62	7.495
Gerealiseerde waardeveranderingen	59	4.505
Ongerealiseerde waardeveranderingen	59	(12.170)
Aankoop van beleggingen	59	(10.786)
Verkoop van beleggingen	59	188.808
Mutatie kortlopende schulden	63	(481)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	61	(183.860)
Ontvangen bij plaatsing participaties	61	6.386
Mutatie in liquide middelen		(103)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

59. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	182.825
Aankopen	10.786
Verkopen	(188.808)
Herwaardering	7.665
Stand ultimo verslagperiode	12.468

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
10,77	474,39	Balzac Obligations Euro	5.111
10,71	138,13	Balzac Europe Index-P	1.479
1,76	661,16	State Street Emerging Markets	1.166
534,66	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	4.336
2,82	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	376
Totaal aandelen			12.468

60. Liquide middelen

(in euro's)

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

61. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.280	150.968
Ingekochte Units	(18.651)	(183.860)
Uitgegeven Units	665	6.386
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	31.453
Stand ultimo verslagperiode	1.294	4.947

62. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	31.453
Toevoeging kapitaal	(31.453)
Resultaat verslagperiode	7.495
Stand ultimo verslagperiode	7.495

63. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	22
---------------------	----

64. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

65. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	12.442
Aantal units	1.294
Intrinsieke waarde per unit	9,6151

66. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

67. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2020	17,74%

9. Loyalis InlegGarantieFonds 2021

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	68	9.741	183.262
Overige activa			
Liquide middelen	69	21	-
		<u>9.762</u>	<u>183.262</u>

Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	70	2.095	150.545
Onverdeeld resultaat	71	<u>7.622</u>	<u>32.283</u>
		9.717	182.828
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	72	45	433
Schuld aan kredietinstellingen	73	<u>-</u>	<u>1</u>
		45	434
		<u>9.762</u>	<u>183.262</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	68	(5.450)	688
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	68	13.244	7.901
Overige bedrijfsopbrengsten	75	1	-
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	75	<u>277</u>	<u>1</u>
Totaal opbrengsten		8.072	8.590
Beheervergoeding	76	441	662
Rente	76	2	18
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	76	<u>7</u>	<u>27</u>
Totaal lasten		450	707
		<hr/>	<hr/>
Resultaat		<u>7.622</u>	<u>7.883</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	71	7.622
Gerealiseerde waardeveranderingen	68	5.450
Ongerealiseerde waardeveranderingen	68	(13.244)
Aankoop van beleggingen	68	(6.212)
Verkoop van beleggingen	68	187.527
Mutatie kortlopende schulden	72	(388)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	70	(182.580)
Ontvangen bij plaatsing participaties	70	1.847
Mutatie in liquide middelen		22

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

68. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	183.262
Aankopen	6.212
Verkopen	(187.527)
Herwaardering	7.794
Stand ultimo verslagperiode	9.741

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
8,13	474,39	Balzac Obligations Euro	3.856
8,57	138,13	Balzac Europe Index-P	1.183
1,46	661,60	State Street Emerging Markets	963
423,74	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	3.437
2,27	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	302
Totaal aandelen			9.741

69. Liquide middelen

(in euro's)

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

70. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.401	150.545
Ingekochte Units	(18.581)	(182.580)
Uitgegeven Units	194	1.847
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	32.283
Stand ultimo verslagperiode	1.014	2.095

71. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	32.283
Toevoeging kapitaal	(32.283)
Resultaat verslagperiode	<u>7.622</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>7.622</u></u>

72. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	45
---------------------	----

73. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

74. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	9.717
Aantal units	1.014
Intrinsieke waarde per unit	9,5828

75. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

76. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2021	17,53%

10. Loyalis InlegGarantieFonds 2022

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	77	6.248	180.321
Overige activa			
Liquide middelen	78	98	249
		<u>6.346</u>	<u>180.570</u>

Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	79	(1.546)	146.733
Onverdeeld resultaat	80	<u>7.778</u>	<u>33.211</u>
		6.232	179.944
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	81	114	626
		<u>6.346</u>	<u>180.570</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	77	(4.592)	(719)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	77	12.525	9.831
Overige bedrijfsopbrengsten	83	-	2
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	83	<u>273</u>	<u>13</u>
Totaal opbrengsten		8.206	9.127
Beheervergoeding	84	421	658
Rente		1	19
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	84	<u>6</u>	<u>34</u>
Totaal lasten		428	711
Resultaat		<u>7.778</u>	<u>8.416</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	80	7.778
Gerealiseerde waardeveranderingen	77	4.592
Ongerealiseerde waardeveranderingen	77	(12.525)
Aankoop van beleggingen	77	(4.583)
Verkoop van beleggingen	77	186.589
Mutatie kortlopende schulden	81	(512)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	79	(181.790)
Ontvangen bij plaatsing participaties	79	300
Mutatie in liquide middelen		(151)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

77. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	180.321
Aankopen	4.583
Verkopen	(186.589)
Herwaardering	7.933
Stand ultimo verslagperiode	6.248

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
4,96	474,39	Balzac Obligations Euro	2.354
5,66	138,13	Balzac Europe Index-P	782
0,96	661,16	State Street Emerging Markets	637
280,61	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.276
1,50	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	199
Totaal aandelen			6.248

78. Liquide middelen

(in euro's)

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

79. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.230	146.733
Ingekochte Units	(18.612)	(181.790)
Uitgegeven Units	30	300
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	33.211
Stand ultimo verslagperiode	648	(1.546)

80. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	33.211
Toevoeging kapitaal	(33.211)
Resultaat verslagperiode	<u>7.778</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.778</u>

81. Kortlopende schulden **30-06-2010**

(in euro's)

Overlopende passiva	114
---------------------	-----

82. Intrinsieke waarde **30-06-2010**

(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.232
Aantal units	648
Intrinsieke waarde per unit	9,6173

83. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

84. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2022	18,23%

11. Loyalis InlegGarantieFonds 2023

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	85	6.388	178.609
		<u>6.388</u>	<u>178.609</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	86	(1.458)	145.340
Onverdeeld resultaat	87	<u>7.829</u>	<u>32.871</u>
		6.371	178.211
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	88	12	397
Schuld aan kredietinstellingen	89	<u>5</u>	<u>1</u>
		17	398
		<u>6.388</u>	<u>178.609</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	85	(8.171)	535
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	85	16.157	8.212
Overige bedrijfsopbrengsten	91	2	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	91	<u>271</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.259	8.747
Beheervergoeding	92	422	633
Rente	92	2	18
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	92	<u>6</u>	<u>26</u>
Totaal lasten		430	677
		<hr/>	<hr/>
Resultaat		<u>7.829</u>	<u>8.070</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	87	7.829
Gerealiseerde waardeveranderingen	85	8.171
Ongerealiseerde waardeveranderingen	85	(16.157)
Aankoop van beleggingen	85	(4.591)
Verkoop van beleggingen	85	184.798
Mutatie kortlopende schulden	88	(385)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	86	(180.118)
Ontvangen bij plaatsing participaties	86	449
Mutatie in liquide middelen		(4)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

85. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	178.609
Aankopen	4.591
Verkopen	(184.798)
Herwaardering	7.986
Stand ultimo verslagperiode	6.388

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
4,80	474,39	Balzac Obligations Euro	2.276
5,98	138,13	Balzac Europe Index-P	825
1,02	661,16	State Street Emerging Markets	673
296,40	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.404
1,58	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	210
Totaal aandelen			6.388

86. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.175	145.340
Ingekochte Units	(18.553)	(180.118)
Uitgegeven Units	46	449
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	32.871
Stand ultimo verslagperiode	668	(1.458)

87. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	32.871
Toevoeging kapitaal	(32.871)
Resultaat verslagperiode	<u>7.829</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.829</u>

88. Kortlopende schulden **30-06-2010**

(in euro's)

Overlopende passiva	12
---------------------	----

89. Schuld aan kredietinstellingen

(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

90. Intrinsieke waarde **30-06-2010**

(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.371
Aantal units	668
Intrinsieke waarde per unit	9,5374

91. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

92. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2023	17,87%

12. Loyalis InlegGarantieFonds 2024

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	93	7.894	178.533
Overige activa			
Liquide middelen	94	46	-
		<u>7.940</u>	<u>178.533</u>

Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	95	(42)	144.627
Onverdeeld resultaat	96	<u>7.915</u>	<u>33.483</u>
		7.873	178.110
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	97	67	412
Schuld aan kredietinstellingen	98	-	11
		<u>67</u>	<u>423</u>
		<u>7.940</u>	<u>178.533</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	93	(9.244)	460
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	93	17.315	8.433
Overige bedrijfsopbrengsten	100	2	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	100	<u>269</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.342	8.893
Beheervergoeding	101	419	622
Rente	101	2	17
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	101	<u>6</u>	<u>25</u>
Totaal lasten		<u>427</u>	<u>664</u>
Resultaat		<u><u>7.915</u></u>	<u><u>8.229</u></u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	96	7.915
Gerealiseerde waardeveranderingen	93	9.244
Ongerealiseerde waardeveranderingen	93	(17.314)
Aankoop van beleggingen	93	(4.810)
Verkoop van beleggingen	93	183.519
Mutatie kortlopende schulden	97	(345)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	95	(178.913)
Ontvangen bij plaatsing participaties	95	761
Mutatie in liquide middelen		<u>57</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

93. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	178.533
Aankopen	4.810
Verkopen	(183.519)
Herwaardering	8.070
Stand ultimo verslagperiode	7.894

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
5,57	474,39	Balzac Obligations Euro	2.640
7,65	138,13	Balzac Europe Index-P	1.056
1,30	661,16	State Street Emerging Markets	859
378,46	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	3.070
2,03	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	269
Totaal aandelen			7.894

94. Liquide middelen

(in euro's)

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

95. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.283	144.627
Ingekochte Units	(18.527)	(178.913)
Uitgegeven Units	81	761
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	33.483
Stand ultimo verslagperiode	837	(42)

96. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	33.483
Toevoeging kapitaal	(33.483)
Resultaat verslagperiode	<u>7.915</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.915</u>

97. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	67
---------------------	----

98. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

99. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	7.873
Aantal units	837
Intrinsieke waarde per unit	9,4062

100. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

101. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2024	17,13%

13. Loyalis InlegGarantieFonds 2025

Balans (voor resultaatbestemming)
(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	102	7.302	176.126
		<u>7.302</u>	<u>142.852</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	103	(703)	141.706
Onverdeeld resultaat	104	<u>7.984</u>	<u>33.931</u>
		7.281	175.637
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	105	16	488
Schuld aan kredietinstellingen	106	<u>5</u>	<u>1</u>
		21	489
		<u>7.302</u>	<u>176.126</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	102	(10.273)	375
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	102	18.404	8.644
Overige bedrijfsopbrengsten	108	1	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	108	<u>269</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.401	9.019
Beheervergoeding	109	408	614
Rente	109	2	16
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	109	<u>7</u>	<u>24</u>
Totaal lasten		417	654
Resultaat		<u>7.984</u>	<u>8.365</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	104	7.984
Gerealiseerde waardeveranderingen	102	10.273
Ongerealiseerde waardeveranderingen	102	(18.404)
Aankoop van beleggingen	102	(5.442)
Verkoop van beleggingen	102	182.397
Mutatie kortlopende schulden	105	(472)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	103	(177.725)
Ontvangen bij plaatsing participaties	103	1.385
Mutatie in liquide middelen		(4)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

102. Beleggingen

(in euro's)

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	176.126
Aankopen	5.442
Verkopen	(182.397)
Herwaardering	8.131
Stand ultimo verslagperiode	7.302

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
4,84	474,39	Balzac Obligations Euro	2.297
7,28	138,13	Balzac Europe Index-P	1.006
1,24	661,16	State Street Emerging Markets	820
360,47	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.923
1,93	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	256
Totaal aandelen			7.302

103. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.134	141.706
Ingekochte Units	(18.505)	(177.725)
Uitgegeven Units	150	1.385
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	33.931
Stand ultimo verslagperiode	779	(703)

104. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	33.931
Toevoeging kapitaal	(33.931)
Resultaat verslagperiode	<u>7.984</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.984</u>

105. Kortlopende schulden **30-06-2010**

(in euro's)

Overlopende passiva	16
---------------------	----

106. Schuld aan kredietinstellingen

(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

107. Intrinsieke waarde **30-06-2010**

(in euro's)

Intrinsieke waarde	7.281
Aantal units	779
Intrinsieke waarde per unit	9,3466

108. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

109. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2025	17,60%

14. Loyalis InlegGarantieFonds 2026

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	110	9.924	174.867
		<u>9.924</u>	<u>174.867</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	111	1.967	140.310
Onverdeeld resultaat	112	<u>7.931</u>	<u>34.176</u>
		9.898	174.486
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	113	21	380
Schuld aan kredietinstellingen	114	<u>5</u>	<u>1</u>
		26	381
		<u>9.924</u>	<u>174.867</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	110	(11.585)	287
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	110	19.673	8.782
Overige bedrijfsopbrengsten	116	1	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	116	<u>272</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.361	9.069
Beheervergoeding	117	412	599
Rente	117	8	17
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	117	<u>10</u>	<u>23</u>
Totaal lasten		430	639
Resultaat		<u>7.931</u>	<u>8.430</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	112	7.931
Gerealiseerde waardeveranderingen	110	11.585
Ongerealiseerde waardeveranderingen	110	(19.673)
Aankoop van beleggingen	110	(8.391)
Verkoop van beleggingen	110	181.422
Mutatie kortlopende schulden	113	(359)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	111	(176.933)
Ontvangen bij plaatsing participaties	111	4.414
Mutatie in liquide middelen		(4)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

110. Beleggingen		30-06-2010
(in euro's)		
Stand begin verslagperiode		174.867
Aankopen		8.391
Verkopen		(181.422)
Herwaardering		8.088
Stand ultimo verslagperiode		9.924

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
6,13	474,39	Balzac Obligations Euro	2.906
10,22	138,13	Balzac Europe Index-P	1.412
1,74	661,16	State Street Emerging Markets	1.148
505,29	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	4.098
2,71	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	360
Totaal aandelen			9.924

111. Fondsvermogen		30-06-2010
	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.124	140.310
Ingekochte Units	(18.519)	(176.933)
Uitgegeven Units	471	4.414
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	34.176
Stand ultimo verslagperiode	1.076	1.967

112. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	34.176
Toevoeging kapitaal	(34.176)
Resultaat verslagperiode	<u>7.931</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.931</u>

113. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	21
---------------------	----

114. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

115. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
in euro's)

Intrinsieke waarde	9.898
Aantal units	1.076
Intrinsieke waarde per unit	9,1989

116. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

117. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2026	16,47%

15. Loyalis InlegGarantieFonds 2027

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	118	6.097	173.247
		<u>6.097</u>	<u>173.247</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	119	(2.076)	138.321
Onverdeeld resultaat	120	<u>8.158</u>	<u>34.555</u>
		6.082	172.876
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	121	12	370
Schuld aan kredietinstellingen	122	<u>3</u>	<u>1</u>
		15	371
		<u>6.097</u>	<u>173.247</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	118	(13.099)	195
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	118	21.401	8.976
Overige bedrijfsopbrengsten	124	-	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	124	<u>263</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.565	9.171
Beheervergoeding	125	393	584
Rente	125	8	17
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	125	<u>6</u>	<u>23</u>
Totaal lasten		407	624
		<hr/>	<hr/>
Resultaat		<u>8.158</u>	<u>8.547</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	120	8.158
Gerealiseerde waardeveranderingen	118	13.099
Ongerealiseerde waardeveranderingen	118	(21.401)
Aankoop van beleggingen	118	(3.965)
Verkoop van beleggingen	118	179.417
Mutatie kortlopende schulden	121	(358)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	119	(175.152)
Ontvangen bij plaatsing participaties	119	200
Mutatie in liquide middelen		(2)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

118. Beleggingen		30-06-2010
<i>(in euro's)</i>		
Stand begin verslagperiode		173.247
Aankopen		3.965
Verkopen		(179.417)
Herwaardering		8.302
Stand ultimo verslagperiode		6.097

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
3,51	474,39	Balzac Obligations Euro	1.665
6,44	138,13	Balzac Europe Index-P	890
1,10	661,16	State Street Emerging Markets	726
319,20	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.589
1,71	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	227
Totaal aandelen			6.097

119. Fondsvermogen		30-06-2010
	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.076	138.321
Ingekochte Units	(18.439)	(175.152)
Uitgegeven Units	21	200
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	34.555
Stand ultimo verslagperiode	658	(2.076)

120. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	34.555
Toevoeging kapitaal	(34.555)
Resultaat verslagperiode	<u>8.158</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>8.158</u>

121. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	12
---------------------	----

122. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

123. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.082
Aantal units	658
Intrinsieke waarde per unit	9,2432

124. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

125. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uitreders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2027	16,75%

16. Loyalis InlegGarantieFonds 2028

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	126	5.990	171.889
		<u>5.990</u>	<u>171.889</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	127	(2.261)	136.590
Onverdeeld resultaat	128	8.236	34.935
		<u>5.975</u>	<u>171.525</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	129	11	363
Schuld aan kredietinstellingen	130	4	1
		<u>15</u>	<u>364</u>
		<u>5.990</u>	<u>171.889</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
 (in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	126	(14.330)	99
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	126	22.704	9.171
Overige bedrijfsopbrengsten	132	1	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	132	<u>261</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.636	9.270
Beheervergoeding	133	386	573
Rente	133	8	17
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	133	<u>6</u>	<u>22</u>
Totaal lasten		400	612
Resultaat		<u>8.236</u>	<u>8.658</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	128	8.236
Gerealiseerde waardeveranderingen	126	14.330
Ongerealiseerde waardeveranderingen	126	(22.704)
Aankoop van beleggingen	126	(3.868)
Verkoop van beleggingen	126	178.141
Mutatie kortlopende schulden	129	(352)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	127	(173.885)
Ontvangen bij plaatsing participaties	127	99
Mutatie in liquide middelen		(3)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

126. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	171.889
Aankopen	3.868
Verkopen	(178.141)
Herwaardering	8.374
Stand ultimo verslagperiode	5.990

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
3,19	474,39	Balzac Obligations Euro	1.512
6,51	138,13	Balzac Europe Index-P	899
1,11	661,16	State Street Emerging Markets	734
322,62	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.616
1,72	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	229
Totaal aandelen			5.990

127. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.047	136.590
Ingekochte Units	(18.407)	(173.885)
Uitgegeven Units	11	99
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	34.935
Stand ultimo verslagperiode	651	(2.261)

128. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	34.935
Toevoeging kapitaal	(34.935)
Resultaat verslagperiode	8.236
Stand ultimo verslagperiode	8.236

129. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	11
---------------------	----

130. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

131. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	5.975
Aantal units	651
Intrinsieke waarde per unit	9,1782

132. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

133. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2028	16,86%

17. Loyalis InlegGarantieFonds 2029

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	134	5.971	163.809
		<u>5.971</u>	<u>163.809</u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Kapitaal	135	(2.007)	128.913
Onverdeeld resultaat	136	7.963	34.548
		<u>5.956</u>	<u>163.461</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	137	12	347
Schuld aan kredietinstellingen	138	3	1
		<u>15</u>	<u>348</u>
		<u>5.971</u>	<u>163.809</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	134	(18.076)	(2.658)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	134	26.172	12.014
Overige bedrijfsopbrengsten	140	1	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	140	<u>249</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.346	9.356
Beheervergoeding	141	369	532
Rente	141	8	15
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	141	<u>6</u>	<u>17</u>
Totaal lasten		383	564
Resultaat		<u>7.963</u>	<u>8.792</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	136	7.963
Gerealiseerde waardeveranderingen	134	18.076
Ongerealiseerde waardeveranderingen	134	(26.172)
Aankoop van beleggingen	134	(3.672)
Verkoop van beleggingen	134	169.606
Mutatie kortlopende schulden	137	(335)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	135	(165.568)
Ontvangen bij plaatsing participaties	135	100
Mutatie in liquide middelen		<u>(2)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

134. Beleggingen		30-06-2010
(in euro's)		
Stand begin verslagperiode		163.809
Aankopen		3.672
Verkopen		(169.606)
Herwaardering		8.096
Stand ultimo verslagperiode		5.971

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
2,91	474,39	Balzac Obligations Euro	1.380
6,67	138,13	Balzac Europe Index-P	922
1,14	661,16	State Street Emerging Markets	752
330,64	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	2.682
1,77	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	235
Totaal aandelen			5.971

135. Fondsvermogen		30-06-2010
	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	18.922	128.913
Ingekochte Units	(18.255)	(165.568)
Uitgegeven Units	11	100
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	34.548
Stand ultimo verslagperiode	678	(2.007)

136. Onverdeeld resultaat

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	34.548
Toevoeging kapitaal	(34.548)
Resultaat verslagperiode	<u>7.963</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>7.963</u>

137. Kortlopende schulden

30-06-2010

(in euro's)

Overlopende passiva	12
---------------------	----

138. Schuld aan kredietinstellingen

(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

139. Intrinsieke waarde

30-06-2010

(in euro's)

Intrinsieke waarde	5.956
Aantal units	678
Intrinsieke waarde per unit	8,7847

140. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

141. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2029	16,71%

18. Loyalis InlegGarantieFonds 2030

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	142	10.115	165.181
Overige activa			
Liquide middelen	143	-	2.999
		<u>10.115</u>	<u>168.180</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	144	1.693	130.927
Onverdeeld resultaat	145	8.382	36.915
		<u>10.075</u>	<u>167.842</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	146	15	338
Schuld aan kredietinstellingen	147	25	-
		<u>40</u>	<u>338</u>
		<u>10.115</u>	<u>168.180</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	142	(18.657)	(1.066)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	142	27.184	10.890
Overige bedrijfsopbrengsten	149	1	-
Ontvangen toe – en uittreedprovisie	149	<u>253</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		8.781	9.824
Beheervergoeding	150	378	518
Rente	150	9	15
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	150	<u>12</u>	<u>22</u>
Totaal lasten		399	555
Resultaat		<u>8.382</u>	<u>9.269</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	145	8.382
Gerealiseerde waardeveranderingen	142	18.657
Ongerealiseerde waardeveranderingen	142	(27.184)
Aankoop van beleggingen	142	(10.648)
Verkoop van beleggingen	142	174.241
Mutatie kortlopende schulden	146	(323)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	144	(167.528)
Ontvangen bij plaatsing participaties	144	1.379
Mutatie in liquide middelen		<u>(3.024)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

142. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	165.181
Aankopen	10.648
Verkopen	(174.241)
Herwaardering	8.527
Stand ultimo verslagperiode	10.115

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
4,01	474,39	Balzac Obligations Euro	1.901
11,96	138,13	Balzac Europe Index-P	1.653
2,03	661,16	State Street Emerging Markets	1.345
591,08	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	4.794
3,17	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	422
Totaal aandelen			10.115

143. Liquide middelen

(in euro's)

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

144. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.266	130.927
Ingekochte Units	(18.273)	(167.528)
Uitgegeven Units	158	1.379
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	36.915
Stand ultimo verslagperiode	1.151	1.693

145. Onverdeeld resultaat

30-06-2010

Stand begin verslagperiode	36.915
Toevoeging kapitaal	(36.915)
Resultaat verslagperiode	8.382
Stand ultimo verslagperiode	8.382

146. Kortlopende schulden

30-06-2010

(in euro's)

Overlopende passiva	15
---------------------	----

147. Schuld aan kredietinstellingen

(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

148. Intrinsieke waarde

30-06-2010

(in euro's)

Intrinsieke waarde	10.075
Aantal units	1.151
Intrinsieke waarde per unit	8,7533

149. Opbrengsten

(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

150. Lasten

(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2030	32,04%

19. Loyalis InlegGarantieFonds 2031

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	151	6.920	165.652
		<u>6.920</u>	<u>165.652</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	152	(1.865)	128.170
Onverdeeld resultaat	153	8.767	37.193
		<u>6.902</u>	<u>165.363</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	154	14	288
Schuld aan kredietinstellingen	155	4	1
		<u>18</u>	<u>289</u>
		<u>6.920</u>	<u>165.652</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	151	(18.742)	(1.066)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	151	27.635	10.890
Overige bedrijfsopbrengsten	157	1	-
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	157	<u>254</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		9.148	9.824
Beheervergoeding	158	364	518
Rente	158	9	15
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	158	<u>8</u>	<u>22</u>
Totaal lasten		381	555
Resultaat		<u>8.767</u>	<u>9.269</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010
(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	153	8.767
Gerealiseerde waardeveranderingen	151	18.742
Ongerealiseerde waardeveranderingen	151	(27.635)
Aankoop van beleggingen	151	(3.682)
Verkoop van beleggingen	151	171.307
Mutatie kortlopende schulden	154	(274)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	152	(168.327)
Ontvangen bij plaatsing participaties	152	<u>1.099</u>
Mutatie in liquide middelen		<u><u>(3)</u></u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

151. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	165.652
Aankopen	3.682
Verkopen	(171.307)
Herwaardering	8.893
Stand ultimo verslagperiode	6.920

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
1,58	474,39	Balzac Obligations Euro	751
8,97	138,13	Balzac Europe Index-P	1.240
1,53	661,16	State Street Emerging Markets	1.010
444,28	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	3.603
2,38	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	316
Totaal aandelen			6.920

152. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	18.951	128.170
Ingekochte Units	(18.293)	(168.327)
Uitgegeven Units	128	1.099
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	37.193
Stand ultimo verslagperiode	786	(1.865)

153. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	37.193
Toevoeging kapitaal	(37.193)
Resultaat verslagperiode	<u>8.767</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>8.767</u>

154. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	14
---------------------	----

155. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

156. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.902
Aantal units	786
Intrinsieke waarde per unit	8,7812

157. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

158. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2031	11,89%

20. Loyalis InlegGarantieFonds 2032

Balans (voor resultaatbestemming) (in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	159	6.562	166.110
		<u>6.562</u>	<u>166.110</u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Kapitaal	160	(2.211)	128.450
Onverdeeld resultaat	161	8.756	37.319
		<u>6.545</u>	<u>165.769</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	162	13	340
Schuld aan kredietinstellingen	163	4	1
		<u>17</u>	<u>341</u>
		<u>6.562</u>	<u>166.110</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	159	(18.812)	(1.063)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	159	27.692	10.917
Overige bedrijfsopbrengsten	165	2	-
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	165	<u>253</u>	<u>-</u>
		9.135	9.854
Totaal opbrengsten			
Beheervergoeding	166	363	521
Rente	166	9	15
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	166	<u>7</u>	<u>21</u>
		379	557
Totaal lasten			
		<u>8.756</u>	<u>9.297</u>
Resultaat			

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	161	8.756
Gerealiseerde waardeveranderingen	159	18.812
Ongerealiseerde waardeveranderingen	159	(27.692)
Aankoop van beleggingen	159	(2.737)
Verkoop van beleggingen	159	171.165
Mutatie kortlopende schulden	162	(327)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	160	(168.180)
Ontvangen bij plaatsing participaties	160	200
Mutatie in liquide middelen		(3)

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

159. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	166.110
Aankopen	2.737
Verkopen	(171.165)
Herwaardering	8.880
Stand ultimo verslagperiode	6.562

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
1,50	474,39	Balzac Obligations Euro	712
8,51	138,13	Balzac Europe Index-P	1.175
1,45	661,16	State Street Emerging Markets	958
421,33	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	3.417
2,25	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	300
Totaal aandelen			6.562

160. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	19.543	128.450
Ingekochte Units	(18.801)	(168.180)
Uitgegeven Units	23	200
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	37.319
Stand ultimo verslagperiode	765	(2.211)

161. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	37.319
Toevoeging kapitaal	(37.319)
Resultaat verslagperiode	8.756
Stand ultimo verslagperiode	8.756

162. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	13
---------------------	----

163. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

164. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.545
Aantal units	765
Intrinsieke waarde per unit	8,5556

165. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

166. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
--------------------------------	-------------------

GarantieFonds 2032	11,84%
--------------------	--------

21. Loyalis InlegGarantieFonds 2033

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	167	6.039	193.451
		<u>6.039</u>	<u>193.451</u>
<hr/>			
Passiva	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Fondsvermogen			
Kapitaal	168	(4.296)	149.658
Onverdeeld resultaat	169	10.316	43.397
		<u>6.020</u>	<u>193.055</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	170	13	395
Schuld aan kredietinstellingen	171	6	1
		<u>19</u>	<u>396</u>
		<u>6.039</u>	<u>193.451</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	167	6.804	(505)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	167	3.652	11.937
Overige bedrijfsopbrengsten	173	2	-
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	173	<u>297</u>	<u>-</u>
Totaal opbrengsten		10.755	11.432
Beheervergoeding	174	419	605
Rente	174	11	12
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	174	<u>9</u>	<u>22</u>
Totaal lasten		<u>439</u>	<u>639</u>
Resultaat		<u>10.316</u>	<u>10.793</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	169	10.316
Gerealiseerde waardeveranderingen	167	(6.804)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	167	(3.652)
Aankoop van beleggingen	167	(3.267)
Verkoop van beleggingen	167	201.135
Mutatie kortlopende schulden	170	(382)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	168	(197.700)
Ontvangen bij plaatsing participaties	168	349
Mutatie in liquide middelen		<u>(5)</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

167. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	193.451
Aankopen	3.267
Verkopen	(201.135)
Herwaardering	10.456
Stand ultimo verslagperiode	6.039

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
1,39	474,39	Balzac Obligations Euro	658
7,82	138,13	Balzac Europe Index-P	1.080
1,33	661,16	State Street Emerging Markets	882
387,67	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	3.144
2,07	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	275
Totaal aandelen			6.039

169. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	20.007	149.658
Ingekochte Units	(19.427)	(197.700)
Uitgegeven Units	35	349
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	43.397
Stand ultimo verslagperiode	615	(4.296)

170. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	43.397
Toevoeging kapitaal	(43.397)
Resultaat verslagperiode	<u>10.316</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u><u>10.316</u></u>

171. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	13
---------------------	----

172. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

173. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	6.020
Aantal units	615
Intrinsieke waarde per unit	9,7886

174. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

168. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
GarantieFonds 2033	11,96%

22. Loyalis WereldRendement

Balans (voor resultaatbestemming)

(in euro's)

Activa	Toelichting	30-06-2010	31-12-2009
Beleggingen			
Aandelen	175	383.234	1.191.755
Vorderingen			
Overlopende activa	176	5.681	12.427
Overige activa			
Liquide middelen	177	9.727	-
		<u>398.642</u>	<u>1.204.182</u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Kapitaal	178	341.092	897.041
Onverdeeld resultaat	179	40.620	292.054
		<u>381.712</u>	<u>1.189.095</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	180	16.930	2.852
Schuld aan kredietinstellingen	181	-	12.235
		<u>16.930</u>	<u>15.087</u>
		<u>398.642</u>	<u>1.204.182</u>

Winst- en Verliesrekening over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010	30-06-2009
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	175	6.155	(89.088)
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	175	34.371	171.794
Overige bedrijfsopbrengsten	183	6	29
Ontvangen toe - en uittreedprovisie	183	<u>1.649</u>	<u>223</u>
Totaal opbrengsten		42.181	82.958
Beheervergoeding	184	1.213	1.174
Rente	184	87	99
Kosten van aan- en verkopen van beleggingen	184	<u>261</u>	<u>442</u>
Totaal lasten		1.561	1.715
Resultaat		<u>40.620</u>	<u>81.243</u>

Kasstroomoverzicht over de periode 01-01-2010 t/m 30-06-2010

(in euro's)

	Toelichting	30-06-2010
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode	179	40.620
Gerealiseerde waardeveranderingen	175	(6.155)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	175	(34.371)
Aankoop van beleggingen	175	(143.287)
Verkoop van beleggingen	175	992.334
Mutatie vorderingen	176	6.746
Mutatie kortlopende schulden	180	14.078
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald bij inkoop participaties	178	(973.651)
Ontvangen bij plaatsing participaties	178	125.648
Mutatie in liquide middelen		<u>21.962</u>

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

175. Beleggingen

(in euro's) **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	1.191.755
Aankopen	143.287
Verkopen	(992.334)
Herwaardering	40.526
Stand ultimo verslagperiode	383.234

Aantal	Koers	Fonds	Marktwaaarde (€)
<i>Aandelen</i>			
558,95	138,13	Balzac Europe Index-P	77.208
94,74	661,16	State Street Emerging Markets	62.641
27.581,77	8,1104	Loyalis S&B Master World Fonds	223.699
148,12	132,90	SSGA Europe index Real Estate Fund	19.686
Totaal aandelen			383.234

176. Vorderingen

30-6-2010

(in euro's)

Overlopende activa	5.681
--------------------	-------

177. Liquide middelen

(in euro's)

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

178. Fondsvermogen

30-06-2010

	Aantal Units	Fondsvermogen in euro's
Stand begin verslagperiode	139.104	897.041
Ingekochte Units	(108.157)	(973.651)
Uitgegeven Units	14.256	125.648
Toevoeging / onttrekking resultaat voorgaande periode	-	292.054
Stand ultimo verslagperiode	45.203	341.092

179. Onverdeeld resultaat **30-06-2010**

Stand begin verslagperiode	292.054
Toevoeging kapitaal	(292.054)
Resultaat verslagperiode	40.620
Stand ultimo verslagperiode	40.620

180. Kortlopende schulden **30-06-2010**
(in euro's)

Overlopende passiva	16.930
---------------------	--------

181. Schuld aan kredietinstellingen
(in euro's)

De schuld aan kredietinstellingen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij de KAS BANK.

182. Intrinsieke waarde **30-06-2010**
(in euro's)

Intrinsieke waarde	381.712
Aantal units	45.203
Intrinsieke waarde per unit	8,4444

183. Opbrengsten
(in euro's)

De opbrengsten bestaan uit dividendopbrengsten uit aandelen en overige opbrengsten, die uit ontvangen rente bestaan.

184. Lasten
(in euro's)

De kosten bestaan uit beheerskosten, transactiekosten met betrekking op toe- en uittreeders en rentelasten op rekening courant.

Omloopfactor (portfolio turnover rate)

De portfolio turnover rate drukt de omvang van de effectentransacties en unittransacties over 2010 uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

Portfolio Turnover Rate	30-06-2010
Wereldrendement	6,14%

Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

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

Accountantsverklaring

Over het halfjaarverslag heeft geen review plaatsgevonden.