

**brand
new
DAY**

Halfjaarrekening 2025

BND Paraplufonds II

Inhoudsopgave

Halfjaarrekening 2025	2
Toelichting	5
Grondslagen van waardering van activa en passiva	7
Grondslagen voor de bepaling van het resultaat	10
Grondslagen op het kasstroomoverzicht	12
Toelichting	13
Subfondsen van het BND Paraplufonds II	18
Overige gegevens	31
Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat	31
Controleverklaring	31

BND Paraplufonds II

Halfjaarrekening 2025

Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming.

Samengestelde balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024
Activa			
Beleggingen			
Obligaties	A	1.716.662	1.550.184
		1.716.662	1.550.184
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		0	95
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		2.658	17.900
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		1	1
		2.659	17.996
Overige activa			
Liquide middelen		5.379	7.788
		5.379	7.788
Totaal Activa		1.724.700	1.575.968
Passiva			
Fondsvermogen	B		
Participatiekapitaal		1.725.801	1.580.720
Overige reserve		(30.167)	(49.851)
Resultaat verslagperiode		21.546	19.684
		1.717.180	1.550.553
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		4.752	20.220
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		2.601	4.774
Te betalen aan Beheerder		166	422
		7.520	25.415
Totaal Passiva		1.724.700	1.575.968

Samengestelde winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten		
Direct resultaat	1.497	1.288
Indirect resultaat	21.019	(18.921)
	22.517	(17.633)
Lasten		
Beheervergoeding	(971)	(777)
Resultaat verslagperiode	21.546	(18.410)

Samengesteld kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	21.546	(18.410)
Aanpassingen voor:		
Waardeverschillen gedurende het jaar	(22.069)	18.073
Aan- en verkopen van effecten:		
Aankopen effecten	(246.187)	(126.649)
Verkopen effecten	86.406	16.682
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie vlottende activa		3
Mutatie kortlopende schulden	(256)	(324)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(160.559)	(110.625)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	269.231	201.437
Betaald bij inkoop participaties	(111.081)	(93.316)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	158.151	108.121
Netto kasstroom	(2.409)	(2.504)
Stand liquide middelen begin boekjaar	7.788	6.931
Stand liquide middelen eind boekjaar	5.379	4.427
Mutatie geldmiddelen	(2.409)	(2.504)

Toelichting

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds II ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 januari 2012. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. De Beheerder wil met de door haar beheerde Subfondsen deelnemers faciliteren om via een goed gespreide portefeuille vermogensgroei op lange termijn te realiseren, bijvoorbeeld voor pensioenopbouw. Door de lage kosten binnen het Fonds wordt participanten de mogelijkheid geboden méér vermogen op te bouwen.

Fiscale status van het Fonds

Het Fonds is een (open-end) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscaal transparant. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken. De fiscaal transparante status van het Fonds betekent ook dat er geen fiscale eisen bestaan met betrekking tot het uitkeren van dividend.

Verslaggeving

De halfjaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wft en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

Stelselwijzigingen

In de verslagperiode hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt de Beheerder en de Juridisch eigenaar van het Fonds, alsmede rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen op de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch eigenaar. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen. Naast de diensten van andere marktpartijen kunnen het Fonds en de beheerder gebruik maken van de diensten van een of meerdere van deze verbonden entiteiten.

De Beheerder voert de directie en administratie van het Fonds en beheert de beleggingen. Beleggingen worden aangekocht via Caceis Bank, Netherlands Branch of direct bij Vanguard of Northern Trust. Deze partijen zijn niet gelieerd aan de Beheerder. In de verslagperiode hebben transacties met Beheerder plaatsgevonden uit hoofde van het beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

Transacties met verbonden partijen bestaat uit de Beheervergoeding die door Beheerder in rekening wordt gebracht aan (de Subfondsen van) het Fonds. De hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het prospectus van het Fonds. Er worden geen andere kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van diensten van verbonden partijen.

Structuur

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel.

Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. Het vermogen van ieder Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van dat Subfonds, en de rechten van deelneming van dat Subfonds.

Het Fonds bestaat per 30-06-2025 uit de navolgende actieve Subfondsen:

1. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang
2. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds
3. BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds
4. BND Wereld Obligatie Indexfonds
5. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort
6. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie
7. BND Green Bond Indexfonds

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

Grondslagen van waardering van activa en passiva

Algemeen

De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Subfondsen.

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet uit de balans blijken verplichtingen.

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

De verslagperiode loopt van 1 januari tot en met 30 juni. Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze halfjaarrekening van het Fonds zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. Door afronding kan het voorkomen dat de totalen niet geheel overeenstemmen met de som van de afzonderlijke getallen.

Presentatie- en functionele valuta

De halfjaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Halfjaarcijfers Subfondsen

Aan de halfjaarcijfers 2025 van het Fonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen waarin het Fonds is onderverdeeld. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de halfjaarcijfers van het Fonds.

Vergelijking met voorgaand verslagperiode

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Continuïteit

De jaarrekening van het Fonds is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De Beheerder is op basis van de resultaten en beheersing van risico's van mening dat het Fonds op lange termijn bijdraagt aan de doelstelling om deelnemers te faciliteren om via een goed gespreide portefeuille vermogensgroei te realiseren.

Schattingen

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

De feitelijke uitkomsten kunnen van deze schatting afwijken. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Er zijn geen significante schattingen opgenomen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in obligaties, handelsvorderingen en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, zijn gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst. Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, zijn gepresenteerd onder schulden. Rente, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten zijn in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Beleggingen

Beleggingen met een beursnotering worden indien deze een frequente waardering kennen gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers op balansdatum. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgebouwde ontvangen korting ('Rebate') die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

Beleggingen in staatsobligaties worden gewaardeerd op basis van de reële waarde op balansdatum inclusief de opgelopen couponrente. Transactiekosten voor uitgevoerde beleggingen worden opgenomen onder vorderingen en worden vergoed door de Beheerder.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen nog te ontvangen vergoedingen vanuit kapitaaltransacties en nog te ontvangen posten vanuit effectentransacties.

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld, op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en worden gewaardeerd tegen nominale waarde en zijn direct opeisbaar. Rente op de bankrekeningen van het Subfonds komt ten goede aan of ten laste van het desbetreffende Subfonds.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden bestaan uit te betalen bedragen met een looptijd korter dan 1 jaar en bestaan uit te betalen effectentransacties, uit te betalen kapitaaltransacties en uit te betalen vergoedingen aan de Beheerder. Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Intrinsieke waarde per Participatie

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

Uitgifte en inkoop van Participaties

Toekenning van Participaties vindt plaats op basis van de netto storting. Dit is het bedrag waarvoor toekenning in het Participatievermogen (Kapitaal stortingen / Uitgegeven Participaties) wordt verzocht. De uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verhoogd met de dan geldende Spread.

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

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

Door schommelingen in de NAV van de Participaties kan het voorkomen dat bij onttrekkingen het Participatiekapitaal negatief wordt. Dit wordt veroorzaakt doordat de waarde van de Participaties op het moment van onttrekking hoger kan zijn dan de waarde op het moment van de initiële inleg.

Spread

De aan- en verkoopkosten van de beleggingen in een Subfonds komen niet ten laste van het Subfonds, maar worden gedragen door de Beheerder. Teneinde de waarde van de Participatie van Participatiehouders in een Subfonds te beschermen kan een op- en afslag op de NAV berekend worden voor toe- of uittredende Participanten in een Subfonds. Dit bedrag wordt volledig ten gunste van het betreffende Subfonds gebracht. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van de gemiddelde Spread van de financiële instrumenten waarin het betreffende Subfonds belegt. Wanneer marktomstandigheden een hogere of lagere spread verlangen wordt hier dus rekening mee gehouden. De op- en afslagen dienen enkel en alleen om zittende Participatiehouders te beschermen tegen waardevermindering in het Subfonds door aankoop of verkoop van financiële instrumenten tegen een, als gevolg van een grote spread, hoge laatkoers respectievelijk lage biedkoers. In verslagperiode 2025 is een op- en afslag van 0,05% in rekening gebracht in de Subfondsen BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie en BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort (2024: 0,05%).

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

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.

Resultaatbestemming

Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van het desbetreffende Subfonds. Het bedrag aan uitgekeerde winst wordt herbelegd binnen dit Subfonds. In verband met de fiscaal transparante status van het Fonds bestaan er geen fiscale eisen met betrekking tot het uitkeren van dividend.

Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen.

Onder direct resultaat wordt interest op bankrekeningen en reeds ontvangen of nog te ontvangen coupons (voor zover van toepassing in de Subfondsen) verantwoord.

Onder indirect resultaat worden de indirecte opbrengsten uit beleggingen verantwoord als gevolg van de waardeveranderingen van beleggingen inclusief ontvangen Rebate op 'Beheerfee derden'.

In de verantwoording van de opbrengsten uit beleggingen wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen, omdat het geen voor- of nadelige impact heeft op de waardebepaling van de NAV waartegen de participant kan toe- of uittreden.

Beheervergoeding

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding in rekening gebracht door de beheerder Brand New Day Vermogensopbouw N.V. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds.

De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. Met de vergoedingen worden de algemene kosten gedekt, die rechtstreeks door de Beheerder worden gedragen. Deze kosten worden dus niet separaat ten laste gebracht van het resultaat van de Subfondsen, in mindering gebracht op het beheerde vermogen of anderszins ten laste van de Participanten gebracht. De werkzaamheden die de beheerder uitvoert voor de Subfondsen en waarvoor de beheervergoeding in rekening wordt gebracht, worden hieronder genoemd onder paragraaf "kosten".

Kosten

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

Personeelskosten

Het Fonds heeft gedurende de verslagperiode geen personeel in dienst en heeft derhalve ook geen personeelskosten (net als in 2024).

Beloning personeel beheerder

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

Lopende Kostenfactor (LKF)

De LKF drukt de totale kosten uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde. Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in een periode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het subfondsvermogen worden gebracht. Voor de Subfondsen worden ook de kosten van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd betrokken bij de LKF. Aangezien de beheerkosten de enige kosten van het Fonds zijn en de beheerkosten op dagbasis over het fondsvermogen worden berekend, wordt ook de LKF op basis van daggemiddelden berekend. De LKF is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

Portfolio Omloop Factor (POF)

De POF drukt de omvang van de Effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde. De POF is opgenomen in de cijfers per Subfonds.

Voor het berekenen van de gemiddelde intrinsieke waarde is de som van 6 maandelijkse verhandelde Participatietransacties gehanteerd. Dit wijkt af van de in de RJ 615 voorgeschreven methode voor het berekenen van de POF.

Stembeleid

Het Fonds belegt uitsluitend indirect in aandelen van ondernemingen. Derhalve heeft zij geen stemrecht op deze aandelen.

Grondslagen op het kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen bestaan uit tegoeden bij banken. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voor zover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden. De aan- en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende de verslagperiode 2025, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting

A. Beleggingen

Obligatiesubfondsen

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Acc, het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc, het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc, het Vanguard Japan Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc. Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een looptijd van langer dan één jaar.

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegt in (het niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund aandelenklasse EUR Acc. Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro-genoteerde 'investment grade' obligaties (uitgezonderd staatsobligaties en overheidsgerelateerde effecten uit de eurozone).

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Euro Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Acc. Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro-genoteerde staatsobligaties.

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund aandelenklasse EUR Acc. Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro-genoteerde staatsobligaties met een looptijd van langer dan twintig jaar.

Het BND Green Bond Indexfonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT Global Green Bond Index Fund aandelenklasse A EUR Hedged Acc. Dit fonds volgt een marktgewogen index van groene investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een middellange gewogen gemiddelde looptijd, ook wel bekend als green bonds.

Staatsobligatiesubfondsen

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort belegt uitsluitend in kortlopende staatsobligaties van de meest kredietwaardige landen in de eurozone. Hierdoor hebben de participanten de hoogst mogelijke zekerheid dat de jaarlijkse couponrente wordt betaald en de lening aan het einde van de looptijd wordt afgelost.

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie belegt uitsluitend in inflatie geïndexeerde staatsobligaties van de meest kredietwaardige landen in de eurozone. Hierdoor hebben de participanten de hoogst mogelijke zekerheid dat de jaarlijkse couponrente wordt

betaald en de lening aan het einde van de looptijd wordt afgelost. Omdat de hoofdsom en couponrente van inflatie geïndexeerde staatsobligaties doorlopend worden gecorrigeerd voor de gerealiseerde inflatie wordt de opgebouwde waarde beschermd tegen een onverwacht stijgende inflatie.

Per 30 juni 2025 is door het BND Paraplufonds II belegd in de volgende Effecten:

	30/06/2025	31/12/2024
Staatsobligatie subfondsen		
1,85 INFL FCE FTBEI 27	65.249	52.519
0,5 INFL FRG 30 FRN	53.286	43.170
OATEI France ILB 03/29 0,10%	51.619	40.253
OATIND3,15%25JUL32	47.587	36.083
OATEI France ILB 07/30 0,70%	41.252	33.477
OATEI France ILB 07/31 0,10%	28.069	20.420
Germany 21/33 0,10%	23.161	18.751
OATEI France ILB 22/34 0,60%	16.738	9.771
Belgium 97/28 5,5%	1.536	-
Frankreich, Republik 2,75% 11/27	1.478	1.369
Germany 17/27 0,50%	1.309	1.160
0,5 O NETHERLAND 26	1.241	1.154
Germany 22/27 1,30%	1.218	-
Deutschland, Bundesrepublik 0,25% 17/27	1.187	1.092
Netherlands 17/27 0,75%	1.173	1.127
France 22/28 0,75%	1.149	-
France 16/27 1,00%	1.131	-
Belgium 17/27 0,80%	1.119	1.140
BUNDANL.V. 04/26 INFL.LKD 0,10%	-	35.417
OATEI France ILB 03/26 0,10%	-	23.368
Germany 16/26 0,50%	-	1.211
Belgium 16/26 1,00%	-	1.114
France 15/26 0,50%	-	1.066
France 10/26 3,50%	-	948
Totaal Staatsobligatie subfondsen	339.502	324.611

	30/06/2025	31/12/2024
Obligatie subfondsen		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund - EUR Acc	572.788	533.794
Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund - EUR Acc	308.363	284.181
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund - EUR Hedged Acc	201.000	173.819
Vanguard U.S. Government Bond Index Fund - EUR Hedged Acc	156.139	126.091
NT Global Green Bond Index Fund - A EUR Hedged Acc	77.858	55.658
Vanguard Japan Government Bond Index Fund - EUR Hedged Acc	35.898	32.403
Vanguard U.K. Government Bond Index Fund - EUR Hedged Acc	17.987	11.900
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund - EUR Acc	7.127	7.727
Totaal Obligatie subfondsen	1.377.160	1.225.573
Totale Beleggingen	1.716.662	1.550.184

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

B. Fondsvermogen

Bij toetredingen worden de van beleggers ontvangen gelden door het Fonds belegd in het door de belegger gewenste Subfonds. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Subfondsen volledig aan de beleggers uitgekeerd.

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 30 juni 2025 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2025	1.580.720	(49.851)	19.684	1.550.553
Inleg participanten	253.989	-	-	253.989
Onttrekking participanten	(108.908)	-	-	(108.908)
resultaat verdeling	-	19.684	(19.684)	-
Resultaat boekjaar	-	-	21.546	21.546
Stand per 30 juni 2025	1.725.801	(30.167)	21.546	1.717.180

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2024 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024	1.308.271	(115.569)	65.718	1.258.420
Inleg participanten	451.435	-	-	451.435
Onttrekking participanten	(178.987)	-	-	(178.987)
resultaat verdeling	-	65.718	(65.718)	-
Resultaat boekjaar	-	-	19.684	19.684
Stand per 31 december 2024	1.580.720	(49.851)	19.684	1.550.553

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 de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan dat zij hebben ingelegd. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participatiehouders voor meer aansprakelijk zijn dan de hoogte van hun inleg.

Subfondsen van het BND Paraplufonds II Halfjaarrekening 2025

*In dit deel van de halfjaarrekening worden de halfjaarcijfers van elk afzonderlijk actief Subfonds
getoond*

		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds
--	--	---	--

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Obligaties	1	7.127	7.727	458.761	440.316
		7.127	7.727	458.761	440.316
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		0	95	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		4	70	295	2.786
		4	165	295	2.786
Overige activa					
Liquide middelen	2	25	39	1.082	2.900
		25	39	1.082	2.900
Totaal Activa		7.156	7.931	460.138	446.003
Passiva					
Fondsvermogen	4				
Participatiekapitaal		(8.472)	(8.357)	495.665	480.000
Overige reserve		16.096	16.491	(39.649)	(47.114)
Resultaat verslagperiode	3	(487)	(395)	2.777	7.465
		7.137	7.739	458.793	440.351
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		12	49	647	4.237
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		6	143	656	1.374
Te betalen aan Beheerder		1	1	41	41
		19	192	1.344	5.652
Totaal Passiva		7.156	7.931	460.138	446.003

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten	6				
Direct resultaat		0	1	3	10
Indirect resultaat		(483)	(584)	3.020	(7.512)
		(483)	(583)	3.022	(7.502)
Lasten					
Beheervergoeding	7	(4)	(4)	(245)	(219)
Resultaat verslagperiode		(487)	(586)	2.777	(7.721)

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat uit verslagperiode	(487)	(586)	2.777	(7.721)
Aanpassingen voor:				
Waardeverschillen gedurende het jaar	483	584	(3.020)	7.512
Aan- en verkopen van effecten:				
Aankopen effecten	(1.491)	(1.806)	(23.008)	(17.714)
Verkopen effecten	1.666	1.482	3.993	5.382
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende schulden	0	(292)	1	0
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	171	(619)	(19.257)	(12.541)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen bij plaatsing participaties	2.565	2.831	42.490	36.927
Betaald bij inkoop participaties	(2.751)	(2.351)	(25.052)	(24.578)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(186)	480	17.438	12.349
Netto kasstroom	(15)	(138)	(1.819)	(192)
Stand liquide middelen begin boekjaar	39	243	2.900	1.149
Stand liquide middelen eind boekjaar	25	105	1.082	957
Mutatie geldmiddelen	(15)	(138)	(1.819)	(192)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

1 Effecten

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

	30/06/2025	31-12-2024	30/06/2025	31-12-2024
Stand begin verslagperiode	7.727	6.885	440.316	399.013
Aankopen	1.454	3.756	19.418	41.601
Verkopen	(1.571)	(2.526)	(3.993)	(8.198)
Koersresultaat	(483)	(388)	3.020	7.901
Stand ultimo verslagperiode	7.127	7.727	458.761	440.316

2 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar.

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	
--	---	--	--	--

3 Onverdeeld Resultaat

	30/06/2025	31-12-2024	30/06/2025	31-12-2024
Stand begin verslagperiode	(395)	504	7.465	25.486
Naar overige reserves	395	(504)	(7.465)	(25.486)
Resultaat verslagperiode	(487)	(395)	2.777	7.465
Stand ultimo verslagperiode	(487)	(395)	2.777	7.465

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31-12-2024	30/06/2025	31-12-2024
Stand begin verslagperiode	7.739	6.893	440.350	399.044
Uitgegeven participaties	2.499	5.456	39.999	79.304
Ingekochte participaties	(2.615)	(4.216)	(24.334)	(45.464)
Resultaat verslagperiode	(487)	(395)	2.777	7.465
Stand ultimo verslagperiode	7.137	7.739	458.792	440.350

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31-12-2024	30/06/2025	31-12-2024
Fondsvermogen	7.137	7.739	458.792	440.350
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	681	691	46.979	45.363
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,48	11,21	9,77	9,71

6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen. Waar van toepassing worden de ontvangen dividenden van Vanguard fondsen waarin wordt belegd, herbelegd in het desbetreffende fonds.

7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over de verslagperiode uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De werkelijke kosten zijn gelijk aan de kosten volgens het prospectus.

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%

9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	-28%	-46%	-9%	-18%

		BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	BND Wereld Obligatie Indexfonds
--	--	--	------------------------------------

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Obligaties	1	308.363	284.181	525.051	437.690
		308.363	284.181	525.051	437.690
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		224	2.749	844	8.520
		224	2.749	844	8.520
Overige activa					
Liquide middelen	2	925	2.883	2.112	4
		925	2.883	2.112	4
Totaal Activa		309.511	289.813	528.007	446.214
Passiva					
Fondsvermogen	4				
Participatiekapitaal		315.694	295.389	526.974	448.732
Overige reserve		(11.181)	(20.685)	(11.014)	(13.653)
Resultaat verslagperiode	3	3.877	9.504	9.116	2.639
		308.389	284.208	525.075	437.718
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		550	4.810	1.798	6.876
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		544	769	1.087	1.335
Te betalen aan Beheerder		28	26	47	285
		1.122	5.605	2.931	8.496
Totaal Passiva		309.511	289.813	528.007	446.214

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten	6				
Direct resultaat		1	6	10	12
Indirect resultaat		4.038	(37)	9.374	(3.787)
		4.039	(31)	9.383	(3.775)
Lasten					
Beheervergoeding	7	(162)	(133)	(267)	(177)
Resultaat verslagperiode		3.877	(164)	9.116	(3.952)

	BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds		BND Wereld Obligatie Indexfonds	
--	--	--	------------------------------------	--

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat uit verslagperiode	3.877	(164)	9.116	(3.952)
Aanpassingen voor:				
Waardeverschillen gedurende het jaar	(4.038)	37	(9.372)	3.787
Aan- en verkopen van effecten:				
Aankopen effecten	(25.560)	(18.029)	(87.195)	(63.049)
Verkopen effecten	1.156	2.511	4.129	3.051
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende schulden	2	1	(238)	123
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(24.563)	(15.644)	(83.561)	(60.040)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen bij plaatsing participaties	40.197	31.262	124.170	88.601
Betaald bij inkoop participaties	(17.592)	(16.119)	(38.501)	(29.038)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	22.605	15.142	85.668	59.563
Netto kasstroom	(1.959)	(502)	2.108	(477)
Stand liquide middelen begin boekjaar	2.883	1.107	4	1.820
Stand liquide middelen eind boekjaar	925	605	2.112	1.343
Mutatie geldmiddelen	(1.959)	(502)	2.108	(477)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

1 Effecten

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

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	7.727	6.885	440.316	399.013
Aankopen	1.454	3.756	19.418	41.601
Verkopen	(1.571)	(2.526)	(3.993)	(8.198)
Koersresultaat	(483)	(388)	3.020	7.901
Stand ultimo verslagperiode	7.127	7.727	458.761	440.316

Opgelopen couponrente inbegrepen in stand ultimo verslagperiode

2 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar.

	BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds		BND Wereld Obligatie Indexfonds	
--	--	--	------------------------------------	--

3 Onverdeeld Resultaat

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	9.504	14.987	2.639	12.105
Naar overige reserves	(9.504)	(14.987)	(2.639)	(12.105)
Resultaat verslagperiode	3.877	9.504	9.116	2.639
Stand ultimo verslagperiode	3.877	9.504	9.116	2.639

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	284.207	234.714	437.718	293.193
Uitgegeven participaties	37.672	69.733	116.494	198.872
Ingekochte participaties	(17.367)	(29.744)	(38.253)	(56.986)
Resultaat verslagperiode	3.877	9.504	9.116	2.639
Stand ultimo verslagperiode	308.388	284.207	525.075	437.718

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	308.388	284.207	525.075	437.718
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	29.531	27.566	53.539	45.454
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,44	10,31	9,81	9,63

6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen. Waar van toepassing worden de ontvangen dividenden van Vanguard fondsen waarin wordt belegd, herbelegd in het desbetreffende fonds.

7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over de verslagperiode uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De werkelijke kosten zijn gelijk aan de kosten volgens het prospectus.

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%

9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	-11%	-21%	-14%	-28%

		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort
--	--	--	--

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Obligaties	1	326.960	313.230	12.543	11.382
		326.960	313.230	12.543	11.382
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		869	1.999	20	43
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		0	1	0	0
		869	2.000	20	43
Overige activa					
Liquide middelen	2	628	768	85	111
		628	768	85	111
Totaal Activa		328.457	315.998	12.648	11.536
Passiva					
Fondsvermogen	4				
Participatiekapitaal		307.686	298.970	12.730	11.678
Overige reserve		14.481	15.016	(269)	(544)
Resultaat verslagperiode	3	5.112	(535)	159	275
		327.278	313.451	12.620	11.409
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		933	1.686	0	0
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		205	822	26	125
Te betalen aan Beheerder		40	40	2	1
		1.179	2.547	28	127
Totaal Passiva		328.457	315.998	12.648	11.536

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten	6				
Direct resultaat		1.415	1.212	69	43
Indirect resultaat		3.935	(6.752)	99	(35)
		5.350	(5.540)	168	8
Lasten					
Beheervergoeding	7	(238)	(220)	(9)	(8)
Resultaat verslagperiode		5.112	(5.760)	159	0

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	
<u>Kasstroomoverzicht</u>				
Alle bedragen zijn in € 1.000				
	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat uit verslagperiode	5.112	(5.760)	159	()
Aanpassingen voor:				
Waardeverschillen gedurende het jaar	(4.979)	5.878	(106)	62
Aan- en verkopen van effecten:				
Aankopen effecten	(78.375)	(9.442)	(6.216)	(1.606)
Verkopen effecten	68.871	3.170	5.161	1.085
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vlottende activa		2		1
Mutatie kortlopende schulden	1	(4)		(3)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(9.370)	(6.156)	(1.002)	(461)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen bij plaatsing participaties	25.447	23.435	2.626	1.413
Betaald bij inkoop participaties	(16.217)	(17.519)	(1.650)	(1.053)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	9.230	5.916	976	360
Netto kasstroom	(140)	(240)	(26)	(101)
Stand liquide middelen begin boekjaar	768	1.259	111	180
Stand liquide middelen eind boekjaar	628	1.019	85	79
Mutatie geldmiddelen	(140)	(240)	(26)	(101)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

1 Effecten

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

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	313.230	297.389	11.382	10.445
Aankopen	77.622	31.330	6.216	8.466
Verkopen	(68.871)	(12.984)	(5.161)	(7.714)
Koersresultaat	4.979	(2.506)	106	185
Stand ultimo verslagperiode	326.960	313.230	12.543	11.382
	2.730	1.215	84	60

Opgelopen couponrente inbegrepen in stand ultimo verslagperiode

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort
--	--	--

2 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar.

3 Onverdeeld Resultaat

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	(535)	11.677	275	319
Naar overige reserves	535	(11.677)	(275)	(319)
Resultaat verslagperiode	5.112	(535)	159	275
Stand ultimo verslagperiode	5.112	(535)	159	275

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	313.451	297.602	11.409	10.502
Uitgegeven participaties	24.317	49.386	2.603	3.119
Ingekochte participaties	(15.600)	(33.002)	(1.551)	(2.487)
Resultaat verslagperiode	5.112	(535)	159	275
Stand ultimo verslagperiode	327.278	313.451	12.620	11.409

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	327.278	313.451	12.620	11.409
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	28.753	27.983	1.279	1.172
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,38	11,20	9,86	9,73

6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen. Waar van toepassing worden de ontvangen dividenden van Vanguard fondsen waarin wordt belegd, herbelegd in het desbetreffende fonds.

7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over de verslagperiode uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De werkelijke kosten zijn gelijk aan de kosten volgens het prospectus.

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Beheervergoeding derden	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%

9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	33%	-13%	60%	97%

BND Green Bond Indexfonds

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024
Activa			
Beleggingen			
Obligaties	1	77.858	55.658
		77.858	55.658
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		402	1.733
		402	1.733
Overige activa			
Liquide middelen	2	524	1.082
		524	1.082
Totaal Activa		78.783	58.473
Passiva			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	4	75.525	54.308
Overige reserve		1.369	638
Resultaat verslagperiode	3	993	731
		77.887	55.677
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		812	2.562
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		76	206
Te betalen aan Beheerder		8	28
		896	2.796
Totaal Passiva		78.783	58.473

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten			
Direct resultaat	6		3
Indirect resultaat		1.037	(213)
		1.038	(210)
Lasten			
Beheervergoeding	7	(45)	(16)
Resultaat verslagperiode		993	(226)

BND Green Bond Indexfonds

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	993	(226)
Aanpassingen voor:		
Waardeverschillen gedurende het jaar	(1.037)	213
Aan- en verkopen van effecten:		
Aankopen effecten	(24.342)	(15.002)
Verkopen effecten	1.430	0
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie kortlopende schulden	(20)	(149)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(22.977)	(15.164)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	31.737	16.968
Betaald bij inkoop participaties	(9.318)	(2.659)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	22.419	14.310
Netto kasstroom	(558)	(854)
Stand liquide middelen begin boekjaar	1.082	1.173
Stand liquide middelen eind boekjaar	524	319
Mutatie geldmiddelen	(558)	(854)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

1 Effecten

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

	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	55.658	16.463
Aankopen	22.592	38.989
Verkopen	(1.430)	(563)
Koersresultaat	1.037	769
Stand ultimo verslagperiode	77.858	55.658

2 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar.

BND Green Bond Indexfonds

3 Onverdeeld Resultaat

	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	731	638
Naar overige reserves	(731)	(638)
Resultaat verslagperiode	993	731
Stand ultimo verslagperiode	993	731

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	55.677	16.469
Uitgegeven participaties	30.405	45.565
Ingekochte participaties	(9.188)	(7.088)
Resultaat verslagperiode	993	731
Stand ultimo verslagperiode	77.887	55.677

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	77.887	55.677
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	7.178	5.197
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,85	10,71

6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen. Waar van toepassing worden de ontvangen dividenden van Vanguard fondsen waarin wordt belegd, herbelegd in het desbetreffende fonds.

7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over de verslagperiode uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode. De werkelijke kosten zijn gelijk aan de kosten volgens het prospectus.

	30/06/2025	31/12/2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,13%	0,13%
Beheervergoeding derden	0,12%	0,12%
LKF	0,25%	0,25%

9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	-22%	-38%

Overige gegevens

Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat

Conform hoofdstuk 3 van het prospectus geldt dat alle door een Subfonds ontvangen inkomsten uit beleggingen zullen worden herbelegd binnen het betreffende Subfonds. De Subfondsen keren geen dividend uit. In verband met de fiscaal transparante status van het Fonds bestaan er geen fiscale eisen met betrekking tot het uitkeren van dividend. Nadere informatie hierover is opgenomen in hoofdstuk 9 ('FISCALE INFORMATIE') van het prospectus.

Controleverklaring

Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.