

**brand
new
DAY**

Halfjaarrekening 2026

BND Paraplufonds I

Inhoudsopgave

Halfjaarrekening 2026.....	2
Toelichting	4
Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat	8
Toelichting op de Balans	14
A. Beleggingen	14
B. Fondsvermogen	15
Overige gegevens	17
Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat	17
Beoordelingsverklaring	17

BND Paraplufonds I

Halfjaarrekening 2026

	BND Wereld Indexfonds Hedged	BND Wereld Indexfonds Unhedged	BND Wereld Indexfonds Carbon Screened	BND Europa Indexfonds	BND Pacific Indexfonds	BND Amerika Indexfonds	BND Small Cap Wereld Indexfonds Carbon Screened	BND Emerging Markets Indexfonds	BND Wereld Indexfonds Totaal Carbon Screened
--	---------------------------------	-----------------------------------	--	-----------------------	------------------------	------------------------	--	------------------------------------	---

Balans per Subfonds of Participatieklasse

	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025
Activa																		
Beleggingen																		
Aandelen	2.975.944	2.564.042	1.245.990	964.150	274.147	262.761	285.631	262.372	24.010	17.141	79.973	76.175	407.799	297.705	479.249	338.883	415.989	305.764
	2.975.944	2.564.042	1.245.990	964.150	274.147	262.761	285.631	262.372	24.010	17.141	79.973	76.175	407.799	297.705	479.249	338.883	415.989	305.764
Vorderingen																		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	249	-	-	-	-	-	34	-	-	-	119	1.675	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	2.613	18.246	5.649	11.620	319	1.170	175	1.349	94	251	92	361	1.553	5.822	1.706	6.706	2.260	9.187
Overige vorderingen	2.901	3.866	1.134	1.367	195	376	451	436	32	61	72	141	664	496	376	889	270	321
	5.763	22.112	6.783	12.987	514	1.545	660	1.785	126	312	283	2.177	2.217	6.318	2.082	7.596	2.530	9.508
Overige activa																		
Liquide middelen	11.197	26.699	1.555	14.820	740	703	796	788	182	36	285	705	2.225	1.366	3.421	1.760	3.891	1.874
	11.197	26.699	1.555	14.820	740	703	796	788	182	36	285	705	2.225	1.366	3.421	1.760	3.891	1.874
Totaal Activa	2.992.903	2.612.854	1.254.328	991.958	275.401	265.010	287.087	264.944	24.318	17.489	80.542	79.058	412.241	305.388	484.753	348.239	422.410	317.146
Passiva																		
Fondsvermogen																		
Participatiekapitaal	1.620.732	1.471.696	783.446	638.917	84.916	95.619	170.673	167.506	16.883	12.722	45.013	49.400	293.424	249.193	328.003	283.512	329.541	262.357
Overige reserve	1.058.855	737.359	313.160	264.427	163.684	151.691	87.858	52.570	4.078	3.165	25.997	24.868	45.695	33.155	50.295	8.821	41.086	24.027
Resultaat verslagperiode	299.247	358.875	150.380	62.048	25.767	15.852	27.578	42.759	3.091	1.322	9.064	2.081	69.367	15.879	101.352	47.461	45.653	19.723
	2.978.834	2.567.929	1.246.985	965.392	274.367	263.162	286.109	262.835	24.051	17.210	80.073	76.349	408.487	298.227	479.650	339.794	416.279	306.107
Kortlopende schulden																		
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	4.866	35.738	4.223	23.837	316	888	123	1.387	68	225	-	-	2.212	6.476	2.110	7.252	4.042	9.072
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	8.917	8.995	3.002	2.658	696	937	831	701	197	53	463	2.703	1.513	663	2.961	1.171	1.232	1.928
Te betalen aan Beheerder	286	192	118	71	22	22	23	22	2	1	6	6	29	22	31	22	857	40
	14.069	44.925	7.343	26.566	1.034	1.848	977	2.110	267	280	469	2.709	3.754	7.161	5.103	8.445	6.130	11.039
Totaal Passiva	2.992.903	2.612.854	1.254.328	991.958	275.401	265.010	287.087	264.944	24.318	17.489	80.542	79.058	412.241	305.388	484.753	348.239	422.410	317.146

Winst- & verliesrekening per Subfonds of Participatieklasse

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Opbrengsten																		
Ontvangen Dividend	2.684	2.284	1.057	809	235	254	398	379	211	159	482	500	4.428	3.305	2.507	1.916	672	449
Rente	29	36	12	15	2	3	2	1	-	-	-	2	3	2	7	2	6	5
Direct resultaat	2.713	2.319	1.069	824	237	257	400	380	211	159	482	502	4.431	3.307	2.514	1.919	678	454
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	290.281	119.791	149.525	(21.959)	19.345	(15.233)	22.814	18.014	2.684	(261)	7.002	(8.515)	64.958	(16.256)	98.324	1.682	44.922	(8.216)
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	7.581	8.994	316	1.517	6.314	4.546	4.501	1.494	206	36	1.612	1.994	134	51	678	(48)	333	185
Indirect resultaat	297.862	128.786	149.841	(20.442)	25.659	(10.687)	27.315	19.508	2.890	(226)	8.615	(6.521)	65.092	(16.205)	99.002	1.635	45.256	(8.032)
Lasten																		
Beheervergoeding	(1.328)	(913)	(529)	(320)	(129)	(124)	(136)	(113)	(10)	(6)	(33)	(35)	(156)	(97)	(164)	(93)	(281)	(165)
Resultaat verslagperiode	299.247	127.873	150.380	(20.762)	25.767	(10.811)	27.578	19.395	3.091	(232)	9.064	(6.556)	69.367	(16.302)	101.352	1.541	45.653	(8.197)

Kasstroomoverzicht per Subfonds of Participatieklasse

	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2023 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 30-06-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten																		
Resultaat uit verslagperiode	299.247	130.192	150.380	68.808	25.767	(10.554)	27.578	19.776	3.091	(73)	9.064	(6.055)	69.367	(12.994)	101.352	3.460	45.653	(7.743)
Aanpassingen voor:																		
Waardeverschillen gedurende het jaar	(297.320)	(128.786)	(149.636)	(68.391)	(25.659)	10.687	(27.266)	(19.508)	(3.069)	91	(9.024)	6.097	(68.856)	13.395	(101.133)	(3.264)	(45.616)	7.789
Aan- en verkopen van beleggingen:																		
Aankopen effecten	(167.804)	(121.485)	(153.237)	(70.927)	(4.386)	(6.785)	(8.008)	(23.639)	(4.942)	(1.889)	(2.757)	(8.314)	(46.452)	(33.218)	(47.724)	(37.526)	(72.121)	(68.962)
Verkopen effecten	22.101	34.712	1.419	1.167	18.087	16.482	10.717	4.545	984	273	9.539	13.603	950	1.682	3.349	1.758	2.482	5.553
Veranderingen in het werkkapitaal:																		
Mutatie vlottende activa	966	4.389	233	251	181	462	(14)	307	29	39	69	110	(168)	98	513	732	51	(52)
Mutatie kortlopende schulden	95	6	47	10	0	(3)	1	3	0	(1)	0	(1)	7	1	9	2	817	7
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(142.715)	(80.973)	(150.794)	(69.083)	13.989	10.290	3.007	(18.517)	(3.906)	(1.559)	6.890	5.439	(45.153)	(31.036)	(43.633)	(34.838)	(68.734)	(63.408)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten																		
Ontvangen bij plaatsing participaties	309.321	218.707	202.726	102.056	14.670	18.890	21.836	35.462	7.947	2.892	9.984	17.971	70.195	47.166	87.874	51.469	107.733	88.366
Betaald bij inkoop participaties	(182.108)	(145.498)	(65.198)	(37.112)	(28.623)	(29.505)	(24.836)	(17.105)	(3.896)	(1.353)	(17.295)	(23.770)	(24.183)	(16.547)	(42.580)	(16.993)	(36.983)	(25.802)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	127.213	73.209	137.529	64.944	(13.953)	(10.615)	(2.999)	18.357	4.052	1.539	(7.311)	(5.798)	46.012	30.619	45.294	34.476	70.750	62.564
Netto kasstroom	(15.502)	(7.763)	(13.265)	(4.139)	37	(326)	8	(160)	145	(20)	(420)	(359)	859	(417)	1.661	(361)	2.016	(844)
Stand liquide middelen begin boekjaar	26.699	14.248	14.820	5.883	703	871	788	395	36	47	705	685	1.366	1.536	1.760	1.639	1.874	2.310
Stand liquide middelen eind boekjaar	11.197	6.484	1.555	1.744	740	546	796	235	182	27	285	326	2.225	1.119	3.421	1.278	3.891	1.466
Mutatie geldmiddelen	(15.502)	(7.763)	(13.265)	(4.139)	37	(326)	8	(160)	145	(20)	(420)	(359)	859	(417)	1.661	(361)	2.016	(844)

Toelichting

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds I ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 november 2015. 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 beleggingsinstelling

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

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 de voorgaande verslagperiode.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt de Beheerder en 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 bij Vanguard of bij 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 bestaan uit de Beheervergoeding die door Beheerder in rekening wordt gebracht aan (de Subfondsen en Participatieklassen van) het Fonds. De hoogte van deze vergoedingen staan 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. Een Subfonds kan onderverdeeld zijn in meerdere Participatieklassen. De verschillende Participatieklassen hebben een nagenoeg gelijk risicoprofiel en beleggingsbeleid. Per Participatieklasse wordt de intrinsieke waarde bepaald.

Het Fonds bestaat per 30-06-2026 uit de navolgende actieve Subfondsen en Participatieklassen:

1. BND Wereld Indexfonds Hedged
2. BND Wereld Indexfonds Unhedged
3. BND Wereld Indexfonds Carbon Screened
4. BND Europa Indexfonds
5. BND Pacific Indexfonds
6. BND Amerika Indexfonds
7. BND Emerging Markets Indexfonds
8. BND Small Cap Wereld Indexfonds Carbon Screened
9. BND Wereld Indexfonds Totaal Carbon Screened

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

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

In de verslagperiode hebben zich geen noemenswaardige veranderingen voorgedaan in de risico's ten opzichte van de onderkende risico's ultimo 2025. Hieronder zijn een aantal risico's uitgelicht, een meer uitgebreide lijst is opgenomen in het Jaarverslag 2025 van Brand New Day Paraplufonds I.

Marktrisico: Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten.

Het Fonds hanteert een 'passieve' strategie voor het beheer van de beleggingen. Deze strategie is opgesteld om het rendement van een index te volgen door te beleggen in de aandelen die ten grondslag liggen aan de desbetreffende index, dan wel in indexfondsen die deze index volgen. Deze fondsen streven naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in een indexfonds die het rendement volgt van breed gespreide (wereldwijde) indices.

Kredietrisico: Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor de beleggingsinstelling als gevolg van faillissementen of betalingsonmacht van tegenpartijen. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan banken waar liquide middelen worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan. Voor het Fonds wordt belegd in fondsen van Vanguard en in fondsen van Northern Trust met een zeer goede reputatie. Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt. De liquide middelen van (de Subfondsen en Participatieklassen van) het Fonds worden uitgezet bij banken met minimaal een 'Investment grade' rating. Het Fonds kan zelf geen effecten uitlenen. Vanguard fondsen en Northern Trust fondsen waarin wordt belegd kunnen dit wel en hebben hiervoor zeer strikte eisen aan de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

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

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

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

Algemeen

De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn van toepassing op alle Subfondsen en de Participatieklassen van het Paraplufonds I.

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 blijkende 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 2026. 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 jaarrekening 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.

Vergelijking met voorgaande verslagperiode

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van de voorgaande verslagperiode.

Continuïteit

De halfjaarrekeningen van de Subfondsen en de Participatieklassen zijn opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De Beheerder is op basis van de resultaten en beheersing van risico's van mening dat de Subfondsen en Participatieklassen op lange termijn bijdragen 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 jaarrekening vormt de Beheerder van de beleggingsinstelling zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

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. De schatting van de waarde van de beleggingen wordt gebaseerd op externe bronnen, invloed vanuit de Beheerder op deze waardering is zeer beperkt. Verder zijn er geen significante schattingen opgenomen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen, 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, dividenden, 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. Waar van toepassing worden transactiekosten voor uitgevoerde beleggingen 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. 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.

Onder de overige vorderingen is de ingehouden buitenlandse bronbelasting binnen de fondsen van Vanguard en Northern Trust en dividendbelasting die is ingehouden op ontvangen dividend vanuit Northern Trust verantwoord. Deze vordering wordt verrekend met de te betalen belasting in de aangifte dividendbelasting over het over de rapportageperiode uitgekeerde dividend in het fonds.

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 of de Participatieklasse komt ten goede aan of ten laste van het betreffende Subfonds of de desbetreffende Participatieklasse.

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 of Participatieklasse - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds of Participatieklasse 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 of Participatieklasse weergegeven in hele euro's, respectievelijk Participaties. De intrinsieke waarde per Participatie wordt per Subfonds of Participatieklasse 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 verminderd met de toetredingskosten. De uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verhoogd met de dan geldende Spread.

Het toe te kennen aantal Participaties is gelijk aan de netto storting gedeeld door de uitgifteprijs van een Participatie. Bij uittreding van een Participatiehouder uit het Participatievermogen van een Subfonds en Participatieklasse (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 en Participatieklasse komen niet ten laste van het Subfonds en de Participatieklasse, maar worden gedragen door de Beheerder. Teneinde de waarde van de Participatie van Participatiehouders in een Subfonds en de Participatieklasse te beschermen kan een op- en afslag op de NAV berekend worden voor toe- of uittredende Participanten in een Subfonds en Participatieklasse. Dit bedrag wordt volledig ten gunste van het betreffende Subfonds en Participatieklasse gebracht. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van de gemiddelde Spread van de financiële instrumenten waarin het betreffende Subfonds en de Participatieklasse 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 en de Participatieklasse door aankoop of verkoop van financiële instrumenten tegen een, als gevolg van een grote spread, hoge laatkoers respectievelijk lage biedkoers. In de eerste helft van 2026 is een Spread van 0 in rekening gebracht.

Resultaatbepaling

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

Opbrengsten

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.

Onder direct resultaat wordt interest op bankrekeningen en ontvangen dividend van Northern Trust (voor zover van toepassing in de Subfondsen en Participatieklassen) verantwoord.

Onder indirect resultaat worden de indirecte opbrengsten uit beleggingen verantwoord als gevolg van de waardeveranderingen van beleggingen inclusief ontvangen korting (ofwel rebate) op 'Beheerfee derden'.

Dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst- en verliesrekening verantwoord. Deze worden direct herbelegd. Ook verrekenbare dividendbelastingen/afdrachtsvermindering wordt verantwoord onder de directe opbrengsten.

In de verantwoording van de opbrengsten uit beleggingen wordt onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen, waarbij gerealiseerde resultaten worden berekend bij verkoop van effecten.

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 en Participatieklasse. De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen en Participatieklassen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De beide vergoedingen zijn 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 en Participatieklassen, 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 en Participatieklassen, bewaring van de activa van de Subfondsen en Participatieklassen door de Bewaarder, transacties gedaan voor de Subfondsen en Participatieklassen, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Participatiehouders, uitbesteding, externe accountant, oprichting van het Fonds en de Subfondsen en Participatieklassen, toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft, externe (juridische en fiscale) adviseurs, marketing, verplichte publicaties en overige indirecte kosten.

Personeelskosten

Het Fonds zelf heeft geen personeel in dienst. Kosten voor personeel van de Beheerder worden niet separaat in rekening gebracht en vormen onderdeel van de beheervergoeding.

Beloning personeel Beheerder

Het Fonds bestaat uit Subfondsen en Participatieklassen die passief beleggen, waarmee wordt bedoeld dat het Fonds de voor haar geldende index zo nauwkeurig mogelijk tracht te volgen. De hoogte van de beloning van het personeel van de Beheerder is niet afhankelijk van de prestaties van het Fonds.

Brand New Day Vermogensopbouw heeft geen werknemers in dienst die bij haar verloned worden. De personeelsdiensten worden ingeleend vanuit Brand New Day Bank N.V. en uitbesteed aan Brand New Day Diensten B.V. De diensten betreffen operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties alsmede bestuursfuncties.

Brand New Day heeft op groepsniveau haar beloningsbeleid opgesteld met inachtneming van alle toepasselijke wet- en regelgeving. Hiervoor is een Benoemings- en Beloningscommissie (BBC) ingericht, die verantwoordelijk is voor het voeren van een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, welke eenduidig en transparant is en in lijn is met nationale en internationale regelgeving.

Het beloningsbeleid is gericht op het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers, binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn en het risicoprofiel van de entiteiten. Dit beloningsbeleid is van toepassing op alle categorieën medewerkers, inclusief bestuurders van de Brand New Day entiteiten. In het beloningsbeleid wordt onderscheid gemaakt tussen vaste en variabele beloning. De vaste beloning bestaat uit een vast salaris en een pensioenregeling op basis beschikbare premie. Operationele, administratieve, controlerende en tweedelijnsfuncties kennen geen variabele beloning. Aan bestuursleden wordt ook geen variabele beloning toegekend. Brand New Day Vermogensopbouw heeft (ook) zelfstandig de verplichting om te voldoen aan de wettelijke vereisten met betrekking tot het beloningsbeleid. Hierbij volgt zij het beloningsbeleid op groepsniveau.

Stembeleid

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

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 in de eerste helft van 2026, 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 respectievelijke overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de Balans

A. Beleggingen

Per 30 juni 2026 is door het BND Paraplufonds I belegd in de volgende effecten:

	30/06/2026	31/12/2025
Aandelenfondsen		
Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) CCF- Inst B EUR Hedged Acc - NL FBI	2.975.944	2.564.042
Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) CCF- Inst B EUR Acc - NL FBI	1.245.990	964.150
NT World Climate Equity Fund- D EUR Acc	599.506	507.166
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund- E EUR Dist	479.249	338.883
NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund- E EUR Dist	447.035	324.571
Vanguard Selected Screened FTSE Developed Europe II CCF- Inst B EUR Acc - NL FBI	285.631	262.372
NT North America Screened Equity Index FGR Fund- G EUR Dist	79.973	76.175
NT Emerging Markets Climate Equity Fund- E EUR Acc	51.393	34.494
NT Pacific Screened Equity Index FGR Fund- G EUR Dist	24.010	17.141
Totaal Aandelenfondsen	6.188.734	5.088.994
Totale Beleggingen	6.188.734	5.088.994

De mutaties in de beleggingen gedurende de periode 1 januari tot en met 30 juni 2026 zijn als volgt weer te geven:

	30/06/2026
Stand begin verslagperiode	5.088.994
Aankopen	440.516
Verkopen	(68.355)
Koersresultaat	727.579
Stand ultimo verslagperiode	6.188.734

B. Fondsvermogen

Bij toetredingen worden de van beleggers ontvangen gelden door het Fonds onder aftrek van toetredingskosten belegd in de door de belegger gewenste Subfondsen en Participatieklassen. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Subfondsen en Participatieklassen volledig aan de beleggers uitgekeerd.

In juni 2026 is er dividend uitgekeerd aan de participanten in een aantal Subfondsen. Dit dividend is direct omgezet in Participaties waarbij er geen sprake is geweest van een kasstroom. De uitkering van het dividend is derhalve niet opgenomen in het kasstroomoverzicht.

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 30 juni 2026 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2026	3.230.921	1.300.084	566.000	5.097.005
Inleg participanten	867.413	-	-	867.413
Onttrekking participanten	(425.704)	-	-	(425.704)
Dividend	-	-	(75.375)	(75.375)
Resultaat verdeling	-	490.625	(490.625)	-
Resultaat verslagperiode	-	-	731.499	731.499
Stand per 30 juni 2026	3.672.631	1.790.708	731.499	6.194.838

De mutaties in het fondsvermogen van de Subfondsen en de Participatieklassen over dezelfde periode zijn als volgt:

	Stand per 1 januari	Inleg participanten	Onttrekking participanten	Uitgekeerd dividend	Resultaat verslagperiode	Stand per 30 juni	Uitstaande participaties (x1.000)	Intrinsieke waarde per participatie (€)
BND Wereld Indexfonds Hedged	2.567.929	331.067	(182.030)	(37.379)	299.247	2.978.834	73.144	40,73
BND Wereld Indexfonds Unhedged	965.392	210.070	(65.541)	(13.315)	150.380	1.246.985	51.149	24,38
BND Emerging Markets Indexfonds	339.794	88.861	(44.370)	(5.987)	101.352	479.650	28.085	17,08
BND Wereld Indexfonds Totaal Carbon Screened	306.107	103.471	(36.287)	(2.664)	45.653	416.279	24.787	16,79
BND Small Cap Wereld Indexfonds Carbon Screened	298.227	69.264	(25.033)	(3.338)	69.367	408.487	19.963	20,46
BND Europa Indexfonds	262.835	28.134	(24.966)	(7.471)	27.578	286.109	16.747	17,08
BND Wereld Indexfonds Carbon Screened	263.162	17.679	(28.381)	(3.859)	25.767	274.367	5.769	47,56
BND Amerika Indexfonds	76.349	10.668	(15.055)	(952)	9.064	80.073	2.500	32,04
BND Pacific Indexfonds	17.210	8.200	(4.039)	(409)	3.091	24.051	1.345	17,89
	5.097.005	867.413	(425.704)	(75.375)	731.499	6.194.838		

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2025 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2025	2.509.643	757.279	604.458	3.871.380
Inleg participanten	1.378.296	-	-	1.378.296
Onttrekking participanten	(657.018)	-	-	(657.018)
Dividend	-	-	(61.654)	(61.654)
Resultaat verdeling	-	542.804	(542.804)	-
Resultaat boekjaar	-	-	566.000	566.000
Stand per 31 december 2025	3.230.921	1.300.084	566.000	5.097.005

De mutaties in het fondsvermogen van de Subfondsen en de Participatieklassen over dezelfde periode zijn als volgt:

	Stand per 1 januari	Inleg participanten	Onttrekking participanten	Uitgekeerd dividend	Resultaat verslagperiode	Stand per 31 december	Uitstaande participaties (x1.000)	Intrinsieke waarde per participatie (€)
BND Wereld Indexfonds Hedged	1.998.833	532.024	(289.314)	(32.490)	358.875	2.567.929	69.340	37,03
BND Wereld Indexfonds Unhedged	699.015	326.215	(111.894)	(9.993)	62.048	965.392	44.796	21,55
BND Emerging Markets Indexfonds	216.423	118.199	(38.048)	(4.241)	47.461	339.794	25.183	13,49
BND Wereld Indexfonds Totaal Carbon Screened	176.442	166.732	(55.673)	(1.118)	19.723	306.107	20.500	14,93
BND Small Cap Wereld Indexfonds Carbon Screened	212.089	103.647	(31.130)	(2.257)	15.879	298.227	17.559	16,98
BND Europa Indexfonds	203.319	60.233	(36.797)	(6.679)	42.759	262.835	16.556	15,88
BND Wereld Indexfonds Carbon Screened	266.914	35.101	(50.963)	(3.743)	15.852	263.162	6.018	43,73
BND Amerika Indexfonds	85.482	29.431	(39.812)	(833)	2.081	76.349	2.656	28,74
BND Pacific Indexfonds	12.862	6.714	(3.388)	(301)	1.322	17.210	1.101	15,63
	3.871.380	1.378.296	(657.018)	(61.654)	566.000	5.097.005		

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

Het gedeelte van de winst van een (Participatieklasse van een) Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd aan de Participanten middels herbelegging van dit bedrag in het desbetreffende (Participatieklasse van een) Subfonds. De Beheerder bepaalt of het resterende gedeelte van het resultaat van een (Participatieklasse van een) Subfonds zal worden toegevoegd aan de (fiscale)reserves van het desbetreffende (Participatieklasse van een) Subfonds of als dividend wordt uitbetaald aan Participanten. Nadere informatie hierover is opgenomen in hoofdstuk 9 ('Fiscale Informatie') van het prospectus. Alle Participaties van een bepaald (Participatieklasse van een) Subfonds, die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij Participanten, delen in een verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden in de winst van het desbetreffende (Participatieklasse van een) Subfonds over het desbetreffende boekjaar.

Tussentijdse winstuitkeringen

De Beheerder kan besluiten om ten laste van een (Participatieklasse van een) Subfonds tussentijdse uitkeringen te doen in de vorm van herbelegging in het (Participatieklasse van een) Subfonds.

Betaalbaarstelling en herbelegging

Herbelegging van de na tussentijdse winstuitkeringen resterende winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, vindt plaats op de eerste Werkdag van de maand na vaststelling van de jaarrekening, tenzij de Fondsvergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. Indien besloten wordt tot betaalbaarstelling, worden het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt bekendgemaakt op de website van de Beheerder (www.brandnewday.nl).

Beoordelingsverklaring

Op deze halfjaarrekening is geen beoordeling van de accountant toegepast.