

**brand
new
DAY**

Halfjaarrekening 2026

BND Paraplufonds II

Inhoudsopgave

Halfjaarrekening 2026.....	2
Toelichting	4
Algemeen	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 II

Halfjaarrekening 2026

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds		BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds		BND Wereld Obligatie Indexfonds		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort		BND Green Bond Indexfonds	
	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														
Obligaties	7.784	7.341	520.127	486.523	380.560	344.258	764.140	644.460	366.711	340.840	15.215	13.753	135.008	106.298
A	7.784	7.341	520.127	486.523	380.560	344.258	764.140	644.460	366.711	340.840	15.215	13.753	135.008	106.298
Vorderingen														
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	107	71	711	3.058	633	3.101	4.457	9.954	1.946	2.257	23	67	697	2.151
Overige vorderingen	1	-	34	-	37	-	76	-	1	-	-	-	-	-
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
	108	97	745	3.058	670	3.101	4.533	9.954	1.947	2.259	23	67	697	2.151
Overige activa														
Liquide middelen	95	151	1.521	4.552	1.432	4.717	1.870	14.166	858	2.773	118	55	1.050	3.154
	95	151	1.521	4.552	1.432	4.717	1.870	14.166	858	2.773	118	55	1.050	3.154
Totaal Activa	7.986	7.589	522.392	494.133	382.662	352.075	770.543	668.579	369.516	345.872	15.357	13.876	136.754	111.603
Passiva														
Fondsvermogen														
Participatiekapitaal	(7.534)	(7.796)	550.771	523.400	380.539	348.745	761.721	642.564	338.079	321.280	15.203	13.869	130.880	103.537
Overige reserve	15.145	16.096	(36.844)	(39.649)	(4.460)	(11.181)	1.920	(11.014)	19.818	14.481	(36)	(269)	2.791	1.369
Resultaat verslagperiode	182	(951)	6.267	2.805	4.546	6.721	603	12.934	9.075	5.337	64	232	1.366	1.421
B	7.793	7.349	520.194	486.556	380.625	344.285	764.244	644.484	366.971	341.098	15.230	13.833	135.036	106.328
Kortlopende schulden														
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	117	78	1.105	6.521	1.127	7.003	3.733	22.080	1.788	4.154	-	-	1.199	4.458
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	75	162	1.047	1.012	876	756	2.498	1.958	712	578	97	41	271	806
Te betalen aan Beheerder	1	1	46	45	34	31	68	57	45	43	30	2	248	11
	193	240	2.198	7.577	2.037	7.790	6.299	24.095	2.545	4.774	127	43	1.718	5.275
Totaal Passiva	7.986	7.589	522.392	494.133	382.662	352.075	770.543	668.579	369.516	345.872	15.357	13.876	136.754	111.603

Winst- & verliesrekening per Subfonds

	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025	01-01-2026 t/m 31-12-2026	01-01-2025 t/m 30-06-2025
Opbrengsten														
Rente	-	-	2	3	1	1	9	10	1.790	1.415	89	69	1	-
Direct resultaat	-	-	2	3	1	1	9	10	1.790	1.415	89	69	1	-
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	289	(416)	6.737	3.396	4.739	4.057	468	9.276	7.574	215	28	(26)	1.412	1.006
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	(103)	(66)	(198)	(376)	4	(19)	513	97	(25)	3.720	(43)	125	32	32
Indirect resultaat	186	(483)	6.539	3.020	4.743	4.038	981	9.374	7.549	3.935	(15)	99	1.444	1.038
Lasten														
Beheervergoeding	(4)	(4)	(274)	(245)	(198)	(162)	(387)	(267)	(264)	(238)	(11)	(9)	(79)	(45)
Resultaat verslagperiode	182	(487)	6.267	2.777	4.546	3.877	603	9.116	9.075	5.112	64	159	1.366	993

Kasstroomoverzicht per Subfonds

	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	182	(487)	6.267	2.777	4.546	3.877	603	9.116	9.075	5.112	64	159	1.366	993
Aanpassingen voor:														
Waardeverschillen gedurende het jaar	(185)	483	(6.506)	(3.020)	(4.706)	(4.038)	(906)	(9.372)	(9.098)	(4.979)	46	(106)	(1.444)	(1.037)
Aan- en verkopen van beleggingen:														
Aankopen effecten	(1.298)	(1.491)	(35.096)	(23.008)	(38.564)	(25.560)	(146.727)	(87.195)	(21.616)	(78.375)	(10.771)	(6.216)	(32.149)	(24.342)
Verkopen effecten	1.106	1.666	2.582	3.993	1.092	1.156	9.605	4.129	2.477	68.871	9.263	5.161	1.624	1.430
Veranderingen in het werkkapitaal:														
Mutatie vlottende activa	(1)	-	(34)	-	(37)	-	(76)	-	1	-	-	-	-	-
Mutatie kortlopende schulden		0	2	1	3	2	11	(238)	2	1	28		237	(20)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(196)	171	(32.784)	(19.257)	(37.666)	(24.563)	(137.490)	(83.561)	(19.159)	(9.370)	(1.370)	(1.002)	(30.366)	(22.977)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten														
Ontvangen bij plaatsing participaties	2.086	2.565	55.099	42.490	53.938	40.197	174.478	124.170	33.280	25.447	3.864	2.626	42.501	31.737
Betaald bij inkoop participaties	(1.946)	(2.751)	(25.347)	(25.052)	(19.557)	(17.592)	(49.284)	(38.501)	(16.037)	(16.217)	(2.430)	(1.650)	(14.239)	(9.318)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	140	(186)	29.753	17.438	34.381	22.605	125.194	85.668	17.244	9.230	1.434	976	28.262	22.419
Netto kasstroom	(56)	(15)	(3.032)	(1.819)	(3.285)	(1.959)	(12.296)	2.108	(1.915)	(140)	63	(26)	(2.104)	(558)
Stand liquide middelen begin boekjaar	151	39	4.552	2.900	4.717	2.883	14.166	4	2.773	768	55	111	3.154	1.082
Stand liquide middelen eind boekjaar	95	25	1.521	1.082	1.432	925	1.870	2.112	858	628	118	85	1.050	524
Mutatie geldmiddelen	(56)	(15)	(3.032)	(1.819)	(3.285)	(1.959)	(12.296)	2.108	(1.915)	(140)	63	(26)	(2.104)	(558)

Toelichting

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds II ('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 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 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 via Caceis Bank, Netherlands Branch of direct 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 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.

Het Fonds bestaat per 30-06-2026 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 halfjaarcijfers van de Subfondsen is de intrinsieke waarde berekening per Participatie van ieder Subfonds 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 II.

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. De regionale spreiding van de beleggingen is weergegeven bij de jaarcijfers van de betreffende Subfondsen.

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, daarnaast wordt belegd in staatsobligaties van West-Europese landen. Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt.

De liquide middelen van (de Subfondsen 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 van het Paraplufonds II.

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.

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. Door afronding kan het voorkomen dat de totalen niet geheel overeenstemmen met de som van de afzonderlijke getallen.

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 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 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 halfjaarrekeningposten.

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, 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 zijn 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.

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 betreffende 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 - 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 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 (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 de eerste helft van 2026 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.

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.

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 korting (ofwel rebate) op 'Beheerfee derden'.

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 Subfondsen.

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

Personeelskosten

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 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 verlonen 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 direct of indirect in obligaties van overheden en ondernemingen. Op obligaties rust geen stemrecht.

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 II belegd in de volgende effecten:

	30/06/2026	31/12/2025
Staatsobligatie subfondsen		
1,85 INFL FCE FTBEI 27	69.948	65.465
OATEI France ILB 03/29 0,10%	58.162	52.361
0,5 INFL FRG 30 FRN	56.149	55.662
OATIND3,15%25JUL32	55.100	50.689
OATEI France ILB 07/30 0,70%	43.691	41.455
OATEI France ILB 07/31 0,10%	32.429	29.233
OATEI France ILB 22/34 0,60%	26.560	22.862
Germany 21/33 0,10%	24.672	23.113
Belgium 18/28 0,80%	1.771	2.218
Netherlands 18/28 0,75%	1.670	1.342
Netherlands 17/27 0,75%	1.613	1.037
Austria 0,5% 19/29	1.601	1.114
Germany 17/27 0,50%	1.591	1.496
Germany 22/27 1,30%	1.501	-
Germany 23/28 2,40%	1.484	1.957
Austria 18/28 0,75%	1.455	815
Netherlands 21/29 0,00%	1.379	1.451
Austria 0% 22/28	1.150	1.003
Germany 17/27 0,25%	-	1.320
Totaal Staatsobligatie subfondsen	381.926	354.593
Obligatie subfondsen		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund- EUR Acc	520.127	486.523
Vanguard Global Government Bond Index Fund- Eur Hedged Acc	477.636	393.375
Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund- EUR Acc	380.560	344.258
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund- EUR Hedged Acc	286.504	251.085
The NT Global Green Bond Index Fund- A EUR Hedged	135.008	106.298
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund- EUR Acc	7.784	7.341
Totaal Obligatie subfondsen	1.807.618	1.588.880
Totale Beleggingen	2.189.545	1.943.473

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	1.943.473
Aankopen	250.996
Verkopen	(27.723)
Koersresultaat	22.798
Stand ultimo verslagperiode	2.189.545

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. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Subfondsen 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	1.945.599	(30.167)	28.500	1.943.932
Inleg participanten	353.162	-	-	353.162
Onttrekking participanten	(129.103)	-	-	(129.103)
Resultaat verdeling	-	28.500	(28.500)	-
Resultaat verslagperiode	-	-	22.102	22.102
Stand per 30 juni 2026	2.169.659	(1.667)	22.102	2.190.094

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

	Stand per 1 januari	Inleg participanten	Onttrekking participanten	Resultaat verslagperiode	Stand per 30 juni	Uitstaande participaties (x1.000)	Intrinsieke waarde per participatie (€)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	7.349	2.122	(1.860)	182	7.793	773	10,09
BND Wereld Obligatie Indexfonds	644.484	168.981	(49.825)	603	764.244	77.315	9,88
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	344.285	51.470	(19.676)	4.546	380.625	35.677	10,67
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	486.556	52.753	(25.382)	6.267	520.194	52.613	9,89
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	341.098	32.969	(16.170)	9.075	366.971	31.394	11,69
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	13.833	3.819	(2.486)	64	15.230	1.528	9,97
BND Green Bond Indexfonds	106.328	41.047	(13.704)	1.366	135.036	12.246	11,03
	1.943.932	353.162	(129.103)	22.102	2.190.094		

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	1.580.720	(49.851)	19.684	1.550.553
Inleg participanten	580.190	-	-	580.190
Onttrekking participanten	(215.311)	-	-	(215.311)
Resultaat verdeling	-	19.684	(19.684)	-
Resultaat boekjaar	-	-	28.500	28.500
Stand per 31 december 2025	1.945.599	(30.167)	28.500	1.943.932

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

	Stand per 1 januari	Inleg participanten	Onttrekking participanten	Resultaat verslagperiode	Stand per 31 december	Uitstaande participaties (x1.000)	Intrinsieke waarde per participatie (€)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	7.739	4.778	(4.217)	(951)	7.349	746	9,85
BND Wereld Obligatie Indexfonds	437.718	270.239	(76.407)	12.934	644.484	65.238	9,88
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	284.208	87.055	(33.699)	6.721	344.285	32.669	10,54
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	440.351	91.485	(48.085)	2.805	486.556	49.817	9,77
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	313.451	53.510	(31.200)	5.337	341.098	29.945	11,39
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	11.409	5.513	(3.321)	232	13.833	1.394	9,92
BND Green Bond Indexfonds	55.677	67.610	(18.381)	1.421	106.328	9.746	10,91
	1.550.553	580.190	(215.311)	28.500	1.943.932		

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de 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

Beoordelingsverklaring

Op deze halfjaarrekening is geen beoordeling van de accountant toegepast.