

**brand
new
DAY**

Halfjaarrekening 2025

BND Paraplufonds I

Inhoudsopgave

Halfjaarrekening 2025	2
Grondslagen van waardering van activa en passiva	7
Grondslagen voor bepaling van het resultaat	10
Grondslagen op het kasstroomoverzicht	13
Toelichting op de balans	14
Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I	19
Overige gegevens	40
Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat	40
Controleverklaring	40

BND Paraplufonds I

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			
Aandelen	A	4.223.774	3.859.916
		4.223.774	3.859.916
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		174	28
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		6.287	36.284
Overige vorderingen		4.342	6.451
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		0	4.920
		10.803	47.683
Overige activa			
Liquide middelen		14.493	29.270
		14.493	29.270
Totaal Activa		4.249.070	3.936.869
Passiva			
Fondsvermogen	B		
Participatiekapitaal		2.832.020	2.509.643
Overige reserve		1.300.083	757.279
Resultaat verslagperiode		96.070	604.458
		4.228.174	3.871.380
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		13.395	49.545
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		7.180	15.639
Te betalen aan Beheerder		321	305
		20.896	65.489
Totaal Passiva		4.249.070	3.936.869

Samengestelde winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

	01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten		
Direct resultaat	10.121	7.595
Indirect resultaat	87.816	366.150
	97.937	373.745
Lasten		
Beheervergoeding	(1.867)	(1.425)
Resultaat verslagperiode	96.070	372.320

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	96.070	372.320
Aanpassingen voor:		
Waardeverschillen gedurende het jaar	(93.057)	(369.693)
Aan- en verkopen van beleggingen:		
Aankopen effecten	(394.765)	(269.150)
Verkopen effecten	87.667	60.260
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie vlottende activa	7.029	2.828
Mutatie kortlopende schulden	16	(557)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(297.039)	(203.992)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	622.130	424.361
Betaald bij inkoop participaties	(339.868)	(237.086)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	282.262	187.275
Netto kasstroom	(14.777)	(16.717)
Stand liquide middelen begin boekjaar	29.270	26.026
Stand liquide middelen eind boekjaar	14.493	9.309
Mutatie geldmiddelen	(14.777)	(16.717)

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, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

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 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 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 30-06-2025 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 jaarcijfers van de Subfondsen en Participatieklassen is de intrinsieke waarde berekening per Participatie van ieder Subfonds en Participatieklasse 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 en de Participatieklassen.

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. Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze jaarrekening 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 en Participatieklassen

Aan de halfjaarcijfers 2025 van het Fonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen en Participatieklassen waarin het Fonds is onderverdeeld. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de halfjaarcijfers van het Fonds. In deze cijfers zijn de gegevens van de opgeheven Participatieklassen meegenomen.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering 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 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. Er zijn 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 methode, 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. 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 verslagperiode is een Spread van 0 in rekening gebracht.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Vergelijking met voorgaand jaar

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

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

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 dan ook niet afhankelijk van de prestaties van het Fonds en de personele beloning van de Beheerder wordt niet doorbelast naar beheerde beleggingsentiteit.

Lopende Kosten Factor (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 vermogen van de Subfondsen en Participatieklassen worden gebracht. Voor de Subfondsen en Participatieklassen 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 dagbasis berekend. De LKF is opgenomen in de cijfers per Subfonds en per Participatieklasse.

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 en Participatieklasse.

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 op de balans

A. Beleggingen

Subfondsen en Participatieklassen

Het BND Wereld Indexfonds Hedged belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) CCF - Inst B EUR Acc - NL FBI. Deze Participatieklasse volgt de FTSE Developed Index (total return, net dividend en Euro-Hedged), een voor valutarisico afgedekte, gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

Het BND Wereld Indexfonds Unhedged belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) CCF - Inst B EUR Hedged Acc - NL FBI. Deze Participatieklasse volgt de FTSE Developed Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

Het BND Wereld Indexfonds Carbon Screened belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT World Climate Equity Fund- D EUR Acc. Dit fonds volgt de MSCI World Climate Series A Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Het BND Europa Indexfonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Selected Screened FTSE Developed Europe II CCF - Inst B EUR Acc - NL FBI. Dit fonds volgt de FTSE Developed Europe Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Europa.

Het BND Pacific Indexfonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT Pacific Screened Equity Index FGR Fund - G EUR Dist. Het fonds volgt de MSCI Pacific NTC Screened Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Azië/Pacific, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Het BND Amerika Indexfonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT North America Screened Equity Index FGR Fund - G EUR Dist. Dit fonds volgt de MSCI North America NTC Screened Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in Noord-Amerika, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Het BND Emerging Markets Indexfonds belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund - E EUR Dist. Dit fonds volgt MSCI Emerging Markets NTC Screened Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in opkomende landen in onder andere Europa, Azië, Afrika en Latijns-Amerika, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds Carbon Screened belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund - E EUR Dist. Dit fonds volgt de MSCI World Small Cap Select Low Carbon Index een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit small-cap bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Het BND Wereld Indexfonds Totaal Carbon Screened belegt in het (niet ter beurse genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) NT World Climate Equity Fund - D EUR Acc, het NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund- E EUR Dist en het NT Emerging Markets Climate Equity Fund - E EUR Acc. Dit fonds volgt marktgewogen de MSCI World Climate Series A Index, MSCI World Small Cap Select Low Carbon Indexen de MSCI Emerging Markets Climate Series A Index (alle drie total return, net dividend). Dit zijn gediversifieerde, marktgewogen indices die bestaan uit aandelen van large, mid en small cap bedrijven die gevestigd zijn in opkomende en ontwikkelde landen, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Per 30 juni 2025 is door het BND Paraplufonds I belegd in de volgende effecten:

	30/06/2025	31/12/2024
Aandelenfondsen		
Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) CCF- Inst B EUR Hedged Acc - NL FBI	2.191.186	1.992.418
Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) CCF- Inst B EUR Acc - NL FBI	750.907	697.482
NT World Climate Equity Fund- D EUR Acc	428.473	408.789
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund- E EUR Dist	251.832	215.375
NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund- E EUR Dist	247.819	227.347
Vanguard Selected Screened FTSE Developed Europe II CCF- Inst B EUR Acc - NL FBI	241.323	202.615
NT North America Screened Equity Index FGR Fund- G EUR Dist	73.330	85.265
NT Emerging Markets Climate Equity Fund- E EUR Acc	24.548	17.831
NT Pacific Screened Equity Index FGR Fund- G EUR Dist	14.358	12.793
Totaal Aandelenfondsen	4.223.774	3.859.916
Totale Beleggingen	4.223.774	3.859.916

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 de door de belegger gewenste Subfondsen en Participatieklassen. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Subfondsen en Participatieklassen volledig aan de beleggers uitgekeerd.

In mei 2025 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 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	653.786	-	-	653.786
Onttrekking participanten	(331.409)	-	-	(331.409)
Dividend	-	-	(61.654)	(61.654)
resultaat verdeling	-	542.804	(542.804)	-
Resultaat boekjaar	-	-	96.070	96.070
Stand per 30 juni 2025	2.832.020	1.300.084	96.070	4.228.174

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	1.980.256	383.250	425.177	2.788.684
Inleg participanten	1.017.469	-	-	1.017.469
Onttrekking participanten	(488.082)	-	-	(488.082)
Dividend	-	-	(51.149)	(51.149)
resultaat verdeling	-	374.029	(374.029)	-
Resultaat boekjaar	-	-	604.458	604.458
Stand per 31 december 2024	2.509.643	757.279	604.458	3.871.380

Risico's

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan dat zij hebben ingelegd. Gezien het beleggingsbeleid van 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.

Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I Halfjaarrekening 2025

In dit deel van de halfjaarrekening worden de halfjaarcijfers van elk afzonderlijk Subfonds en Participatieklasse getoond

		BND Wereld Indexfonds Hedged		BND Wereld Indexfonds Unhedged	
<u>Balans</u>					
Alle bedragen zijn in € 1.000					
		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Aandelen	1	2.191.186	1.992.418	750.907	697.482
		2.191.186	1.992.418	750.907	697.482
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		1.467	14.179	867	8.714
Overige vorderingen		1.988	3.399	708	1.028
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		-	2.978	-	626
		3.455	20.556	1.575	10.368
Overige activa					
Liquide middelen	2	6.484	14.248	3.013	7.539
		6.484	14.248	3.013	7.539
Totaal Activa		2.201.125	2.027.222	755.495	715.389
Passiva					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal	4	1.325.632	1.228.985	506.997	424.596
Overige reserve		737.359	458.059	264.427	150.543
Resultaat verslagperiode	3	130.192	311.790	(19.938)	123.876
		2.193.182	1.998.834	751.486	699.015
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		3.675	20.466	2.838	12.860
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		4.109	7.770	1.116	3.461
Te betalen aan Beheerder		158	152	55	52
		7.942	28.388	4.009	16.373
Totaal Passiva		2.201.125	2.027.222	755.495	715.389

		BND Wereld Indexfonds Hedged	BND Wereld Indexfonds Unhedged
--	--	---------------------------------	-----------------------------------

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		2.319	2.080	824	641
Indirect resultaat		128.786	207.254	(20.442)	68.391
		131.105	209.334	(19.617)	69.032
Lasten					
Beheervergoeding	7	(913)	(766)	(320)	(224)
Resultaat verslagperiode		130.192	208.568	(19.938)	68.808

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		130.192	208.568	(19.938)	68.808
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar		(128.786)	(207.254)	20.442	(68.391)
Aan- en verkopen van beleggingen:					
Aankopen effecten		(121.485)	(77.974)	(92.947)	(70.927)
Verkopen effecten		34.712	39.182	9.059	1.167
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie vlottende activa		4.389	2.729	945	251
Mutatie kortlopende schulden		5	16	3	10
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(80.973)	(34.734)	(82.436)	(69.083)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		218.707	154.384	141.206	102.056
Betaald bij inkoop participaties		(145.498)	(126.684)	(63.296)	(37.112)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		73.209	27.700	77.910	64.944
Netto kasstroom		(7.764)	(7.034)	(4.526)	(4.139)
Stand liquide middelen begin boekjaar		14.248	11.642	7.539	5.883
Stand liquide middelen eind boekjaar		6.484	4.607	3.013	1.744
Mutatie geldmiddelen		(7.764)	(7.034)	(4.526)	(4.139)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. 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 voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden.

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	1.992.418	1.565.899	697.482	421.880
Aankopen	104.694	178.402	82.925	155.863
Verkopen	(34.712)	(61.491)	(9.059)	(3.451)
Koersresultaat	128.786	309.608	(20.442)	123.191
Stand ultimo verslagperiode	2.191.186	1.992.418	750.907	697.482

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	311.790	269.213	123.876	59.118
Naar overige reserves	(311.790)	(269.213)	(123.876)	(59.118)
Resultaat verslagperiode	130.192	311.790	(19.938)	123.876
Stand ultimo verslagperiode	130.192	311.790	(19.938)	123.876

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	1.998.833	1.579.455	699.015	424.147
Uitgegeven participaties	238.484	386.321	143.351	239.408
Uitgekeerd dividend aan participanten	(32.490)	(26.800)	(9.993)	(6.100)
Ingekochte participaties	(141.837)	(251.933)	(60.950)	(82.315)
Resultaat verslagperiode	130.192	311.790	(19.938)	123.876
Stand ultimo verslagperiode	2.193.182	1.998.833	751.486	699.015

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	2.193.182	1.998.833	751.486	699.015
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	65.326	62.351	38.551	34.404
Intrinsieke waarde per participatie (€)	33,57	32,06	19,49	20,32

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	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%
Beheervergoeding derden	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%
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	-12%	-22%	-15%	-29%

BND Wereld Indexfonds
Carbon Screened

BND Europa Indexfonds

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Aandelen	1	245.239	266.215	241.323	202.615
		245.239	266.215	241.323	202.615
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		174	0	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		240	1.108	280	231
Overige vorderingen		210	370	372	391
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		0	302	0	288
		624	1.781	652	910
Overige activa					
Liquide middelen	2	546	871	235	395
		546	871	235	395
Totaal Activa		246.408	268.867	242.209	203.920
Passiva					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal	4	104.339	111.481	169.377	144.070
Overige reserve		151.691	94.713	52.570	40.752
Resultaat verslagperiode	3	(10.554)	60.721	19.776	18.497
		245.476	266.915	241.723	203.319
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		431	849	291	185
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		481	1.081	175	398
Te betalen aan Beheerder		20	23	20	17
		932	1.952	486	601
Totaal Passiva		246.408	268.867	242.209	203.920

BND Wereld Indexfonds Carbon Screened

BND Europa Indexfonds

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		257	262	380	359
Indirect resultaat		(10.687)	33.635	19.508	18.126
		(10.430)	33.897	19.888	18.484
Lasten					
Beheervergoeding	7	(124)	(113)	(113)	(100)
Resultaat verslagperiode		(10.554)	33.784	19.776	18.385

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	(10.554)	33.784	19.776	18.385
Aanpassingen voor:				
Waardeverschillen gedurende het jaar	10.687	(33.635)	(19.508)	(18.126)
Aan- en verkopen van beleggingen:				
Aankopen effecten	(6.785)	(9.140)	(23.639)	(2.125)
Verkopen effecten	16.482	8.820	4.545	8.222
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vlottende activa	462	232	307	8
Mutatie kortlopende schulden	(3)	2	3	2
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	10.290	63	(18.517)	6.366
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen bij plaatsing participaties	18.890	22.377	35.462	5.584
Betaald bij inkoop participaties	(29.505)	(22.498)	(17.105)	(13.356)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(10.615)	(120)	18.357	(7.772)
Netto kasstroom	(326)	(57)	(160)	(1.406)
Stand liquide middelen begin boekjaar	871	684	395	1.880
Stand liquide middelen eind boekjaar	546	626	235	474
Mutatie geldmiddelen	(326)	(57)	(160)	(1.406)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. 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 voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden.

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	266.215	206.587	202.615	195.899
Aankopen	6.367	16.998	23.745	3.372
Verkopen	(16.656)	(17.884)	(4.545)	(14.942)
Koersresultaat	(10.687)	60.514	19.508	18.285
Stand ultimo verslagperiode	245.239	266.215	241.323	202.615

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	60.721	37.675	18.497	29.338
Naar overige reserves	(60.721)	(37.675)	(18.497)	(29.338)
Resultaat verslagperiode	(10.554)	60.721	19.776	18.497
Stand ultimo verslagperiode	(10.554)	60.721	19.776	18.497

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	266.914	208.153	203.319	197.344
Uitgegeven participaties	21.764	45.583	42.190	19.506
Uitgekeerd dividend aan participanten	(3.743)	(3.100)	(6.679)	(7.796)
Ingekochte participaties	(28.905)	(44.442)	(16.883)	(24.232)
Resultaat verslagperiode	(10.554)	60.721	19.776	18.497
Stand ultimo verslagperiode	245.476	266.914	241.723	203.319

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	245.476	266.914	241.723	203.319
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	6.226	6.412	16.684	14.967
Intrinsieke waarde per participatie (€)	39,43	41,63	14,49	13,58

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	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Beheervergoeding derden	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
LKF	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%

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%	-23%	-13%	-12%

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Aandelen	1	14.358	12.793	73.330	85.265
		14.358	12.793	73.330	85.265
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		0	28	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		14	45	173	583
Overige vorderingen		24	45	75	124
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		0	18	0	61
		38	135	248	768
Overige activa					
Liquide middelen	2	27	47	326	685
		27	47	326	685
Totaal Activa		14.423	12.975	73.905	86.718
Passiva					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal	4	11.298	9.396	54.624	59.781
Overige reserve		3.165	1.836	24.868	7.542
Resultaat verslagperiode	3	(73)	1.630	(6.055)	18.159
		14.390	12.862	73.438	85.482
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		20	8	177	727
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		11	104	285	503
Te betalen aan Beheerder		1	1	5	6
		32	113	467	1.236
Totaal Passiva		14.423	12.975	73.905	86.718

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		159	124	502	396
Indirect resultaat		(226)	769	(6.521)	9.166
		(67)	893	(6.020)	9.562
Lasten					
Beheervergoeding	7	(6)	(5)	(35)	(27)
Resultaat verslagperiode		(73)	888	(6.055)	9.535

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	(73)	888	(6.055)	9.535
Aanpassingen voor:				
Waardeverschillen gedurende het jaar	91	(873)	6.097	(9.499)
Aan- en verkopen van beleggingen:				
Aankopen effecten	(1.889)	(1.189)	(8.314)	(12.048)
Verkopen effecten	273	680	13.603	1.792
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vlottende activa	39	8	110	(37)
Mutatie kortlopende schulden		59	(1)	1
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(1.559)	(428)	5.439	(10.255)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen bij plaatsing participaties	2.892	1.731	17.971	17.635
Betaald bij inkoop participaties	(1.353)	(1.401)	(23.770)	(7.718)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.539	329	(5.798)	9.917
Netto kasstroom	(20)	(99)	(359)	(338)
Stand liquide middelen begin boekjaar	47	107	685	702
Stand liquide middelen eind boekjaar	27	8	326	364
Mutatie geldmiddelen	(20)	(99)	(359)	(338)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. 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 voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden.

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	12.793	10.674	85.265	48.412
Aankopen	1.901	1.730	7.764	24.250
Verkopen	(245)	(1.206)	(13.603)	(5.484)
Koersresultaat	(91)	1.595	(6.097)	18.088
Stand ultimo verslagperiode	14.358	12.793	73.330	85.265

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	1.630	1.090	18.159	7.274
Naar overige reserves	(1.630)	(1.090)	(18.159)	(7.274)
Resultaat verslagperiode	(73)	1.630	(6.055)	18.159
Stand ultimo verslagperiode	(73)	1.630	(6.055)	18.159

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	12.862	10.725	85.482	48.550
Uitgegeven participaties	3.162	3.242	18.395	37.559
Uitgekeerd dividend aan participanten	(301)	(292)	(833)	(664)
Ingekochte participaties	(1.260)	(2.444)	(23.552)	(18.121)
Resultaat verslagperiode	(73)	1.630	(6.055)	18.159
Stand ultimo verslagperiode	14.390	12.862	73.438	85.482

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	14.390	12.862	73.438	85.482
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	1.009	875	2.841	3.061
Intrinsieke waarde per participatie (€)	14,27	14,69	25,85	27,93

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	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%
Beheervergoeding derden	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%
LKF	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%

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 de verslagperiode uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	-17%	-22%	-26%	-38%

BND Small Cap Wereld
Indexfonds Carbon
Screened

BND Emerging Markets
Indexfonds

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activa					
Beleggingen					
Aandelen	1	227.526	211.466	251.832	215.375
		227.526	211.466	251.832	215.375
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		824	3.161	935	3.452
Overige vorderingen		496	335	287	630
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		0	259	0	390
		1.320	3.755	1.222	4.472
Overige activa					
Liquide middelen	2	1.119	1.536	1.278	1.639
		1.119	1.536	1.278	1.639
Totaal Activa		229.965	216.757	254.332	221.486
Passiva					
Fondsvermogen	4				
Participatiekapitaal		207.890	176.677	239.866	203.361
Overige reserve		33.155	12.065	8.821	(10.592)
Resultaat verslagperiode	3	(12.994)	23.347	3.460	23.654
		228.051	212.089	252.147	216.423
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		1.607	3.688	1.775	4.350
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		291	964	394	699
Te betalen aan Beheerder		16	16	16	14
		1.914	4.668	2.185	5.063
Totaal Passiva		229.965	216.757	254.332	221.486

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		3.307	2.244	1.919	1.342
Indirect resultaat		(16.205)	3.773	1.635	15.484
		(12.897)	6.016	3.553	16.826
Lasten					
Beheervergoeding	7	(97)	(71)	(93)	(62)
Resultaat verslagperiode		(12.994)	5.946	3.460	16.764

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		(12.994)	5.946	3.460	16.764
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar		13.395	(5.672)	(3.264)	(16.617)
Aan- en verkopen van beleggingen:					
Aankopen effecten		(33.218)	(24.207)	(37.526)	(30.450)
Verkopen effecten		1.682	243	1.758	154
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie vlottende activa		98	(300)	733	(10)
Mutatie kortlopende schulden		1	2	2	16
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(31.036)	(23.988)	(34.838)	(30.143)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		47.166	35.263	51.469	37.457
Betaald bij inkoop participaties		(16.547)	(11.854)	(16.993)	(10.306)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		30.619	23.409	34.476	27.151
Netto kasstroom		(417)	(579)	(361)	(2.993)
Stand liquide middelen begin boekjaar		1.536	1.055	1.639	3.648
Stand liquide middelen eind boekjaar		1.119	476	1.278	656
Mutatie geldmiddelen		(417)	(579)	(361)	(2.993)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. 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 voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden.

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	211.466	139.861	215.375	132.055
Aankopen	31.137	49.243	34.951	60.655
Verkopen	(1.682)	(792)	(1.758)	(484)
Koersresultaat	(13.395)	23.154	3.264	23.149
Stand ultimo verslagperiode	227.526	211.466	251.832	215.375
Opgelopen couponrente inbegrepen in stand ultimo verslagperiode				

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	23.347	13.545	23.654	5.564
Naar overige reserves	(23.347)	(13.545)	(23.654)	(5.564)
Resultaat verslagperiode	(12.994)	23.347	3.460	23.654
Stand ultimo verslagperiode	(12.994)	23.347	3.460	23.654

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	212.089	140.365	216.423	132.968
Uitgegeven participaties	47.087	76.588	53.193	85.655
Uitgekeerd dividend aan participanten	(2.257)	(2.553)	(4.241)	(3.844)
Ingekochte participaties	(15.874)	(25.658)	(16.688)	(22.010)
Resultaat verslagperiode	(12.994)	23.347	3.460	23.654
Stand ultimo verslagperiode	228.050	212.089	252.147	216.423

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	228.050	212.089	252.147	216.423
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	15.070	13.069	21.813	18.657
Intrinsieke waarde per participatie (€)	15,13	16,23	11,56	11,60

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	0,09%	0,09%	0,08%	0,08%
Beheervergoeding derden	0,15%	0,15%	0,18%	0,18%
LKF	0,24%	0,24%	0,26%	0,26%

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 de verslagperiode uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	-14%	-29%	-14%	-26%

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		30/06/2025	31/12/2024
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	1	228.075	176.286
		228.075	176.286
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		1.487	4.810
Overige vorderingen		181	130
		1.668	4.940
Overige activa			
Liquide middelen	2	1.466	2.310
		1.466	2.310
Totaal Activa		231.209	183.536
Passiva			
Fondsvermogen	4		
Participatiekapitaal		211.998	151.297
Overige reserve		24.027	2.360
Resultaat verslagperiode	3	(7.743)	22.785
		228.282	176.442
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		2.581	6.412
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		317	659
Te betalen aan Beheerder		29	23
		2.927	7.094
Totaal Passiva		231.209	183.536

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		01/01/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Opbrengsten	6		
Direct resultaat		454	148
Indirect resultaat		(8.032)	9.553
		(7.578)	9.701
Lasten			
Beheervergoeding	7	(165)	(58)
Resultaat verslagperiode		(7.743)	9.643

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	(7.743)	9.642
Aanpassingen voor:		
Waardeverschillen gedurende het jaar	7.789	(9.625)
Aan- en verkopen van beleggingen:		
Aankopen effecten	(68.962)	(41.090)
Verkopen effecten	5.553	0
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie vlottende activa	(52)	(51)
Mutatie kortlopende schulden	7	(666)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(63.408)	(41.790)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	88.366	47.874
Betaald bij inkoop participaties	(25.802)	(6.156)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	62.564	41.718
Netto kasstroom	(844)	(72)
Stand liquide middelen begin boekjaar	2.310	426
Stand liquide middelen eind boekjaar	1.466	354
Mutatie geldmiddelen	(844)	(72)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. 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 voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden.

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	176.286	46.953
Aankopen	65.131	106.973
Verkopen	(5.553)	(433)
Koersresultaat	(7.789)	22.793
Stand ultimo verslagperiode	228.075	176.286

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
Stand begin verslagperiode	22.785	2.360
Naar overige reserves	(22.785)	(2.360)
Resultaat verslagperiode	(7.743)	22.785
Stand ultimo verslagperiode	(7.743)	22.785

4 Fondsvermogen

	30/06/2025	31/12/2024
Stand begin verslagperiode	176.442	46.978
Uitgegeven participaties	86.161	123.606
Uitgekeerd dividend aan participanten	(1.118)	0
Ingekochte participaties	(25.460)	(16.927)
Resultaat verslagperiode	(7.743)	22.785
Stand ultimo verslagperiode	228.282	176.442

5 Intrinsieke waarde

	30/06/2025	31/12/2024
Fondsvermogen	228.282	176.442
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	17.052	12.660
Intrinsieke waarde per participatie (€)	13,39	13,94

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 het boekjaar 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	0,15%	0,15%
Beheervergoeding derden	0,09%	0,09%
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 boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

	30/06/2025	31/12/2024
Omloopfactor	-19%	-31%

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.

Betalbaarstelling 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).

Controleverklaring

Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.