



**brand
new
DAY**

BND Paraplufonds II
Jaarverslag 2023



Inhoudsopgave

Verslag van de Beheerder	3
Jaarrekening 2023	12
<i>Toelichting op de balans per 31 december 2023 en de winst- en verliesrekening over 2023</i>	15
<i>Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat</i>	17
<i>Toelichting op de balans</i>	21
<i>Subfondsen van het BND Paraplufonds II</i>	28
Gebeurtenissen na balansdatum	44
Voorstel resultaatbestemming	44
Ondertekening Beheerder	44
Overige gegevens	45
<i>Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat</i>	45
<i>Belangen van bestuurders</i>	45
<i>Controleverklaring</i>	45
Bijlage 1 - Periodieke Duurzaamheidsinformatie Subfondsen	52

Verslag van de Beheerder

Algemene informatie

Structuur van het Fonds

Het BND Paraplufonds II ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 januari 2012. De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

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 en kent een eigen intrinsieke waardebepaling van de Participaties. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede aan of ten laste van de Participatiehouders van het desbetreffende Subfonds. De intrinsieke waarde van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds. Deelname in dit Fonds staat alleen open voor gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft. Deze rechtspersonen dienen voor deelname in het Fonds uitdrukkelijke toestemming te hebben van de Beheerder.

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

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V., statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 30263105.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht ('Wft').

Toezicht

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Brand New Day Vermogensopbouw N.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Het Fonds en de binnen het Fonds beschikbare Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De externe accountant van het Fonds is BDO Audit & Assurance B.V., Krijgsman 9, 1186 DM te Amstelveen.

Doelstelling Beheerder

Brand New Day wil met de door haar beheerde Subfondsen deelnemers faciliteren om via een goed gespreide portefeuille vermogensgroei op lange termijn te realiseren, bijvoorbeeld voor pensioenopbouw. Werknemers, ZZP'ers en DGA's kunnen door onze lage kosten méér pensioen opbouwen

Beloning personeel beheerder

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

In het jaarverslag van de Beheerder wordt een toelichting gegeven op haar beloningsbeleid.

Juridisch eigenaar

De juridisch eigenaar van het fondsvermogen is Stichting Klantvermogen Brand New Day, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Juridisch eigenaar is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65091566. De juridisch eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen in de zin van art. 4:37j Wft.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is Caceis Bank, Netherlands Branch ('Caceis'). De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds zoals bedoeld in de AIFMD regels en houdt toezicht op de Beheerder. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 67323944.

De belangrijkste taak van de Bewaarder is het behartigen van de belangen van de deelnemers bij de dagelijkse gang van zaken binnen het beleggingsfonds. De controletaken die door de Bewaarder worden verricht zijn onder andere: controleren van de kas en effectenstromingen, controle op (tijdigheid van) uitgifte en terugbetaling van deelnemersrechten en controle op naleven fondsvoorwaarden en wet- en regelgeving.

Fondsbestuur

Het bestuur van het Fonds en de administratie van het Fonds wordt gevoerd door de Beheerder. Het bestuur is verantwoordelijk voor een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening. De Beheerder handelt hierbij in het belang van de deelnemers in het Fonds en streeft ernaar binnen de organisatorische opzet van het beheer belangentegenstellingen tegen te gaan.

Beleggingsbeleid

Het Fonds is er, via de verschillende Subfondsen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in obligatie-indexfondsen enerzijds en aandelen-indexfondsen anderzijds en kunnen tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden. Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, aparte beleggingsdoelstellingen en daarmee verschillende grenzen van de beleggingsactiviteiten. Indien dit, naar het oordeel van de Beheerder, in het belang van de Participanten is, kan de Beheerder besluiten tot een wijziging van beleggingsbeleid, beleggingsdoelstellingen en / of de grenzen van de beleggingsactiviteiten van een Subfonds. Een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen is te vinden in het prospectus van het Fonds die beschikbaar is op de website van de Beheerder, www.brandnewday.nl.

Duurzaam beleggen

De Europese Unie heeft in 2019 en in 2020 wetgeving geïntroduceerd om duurzame financiering te bevorderen. Deze wetgeving omvat onder andere de Taxonomieverordening die het begrip 'duurzame' belegging harmoniseert en de SFDR (Transparantieverordening) die grotere transparantie op het gebied van duurzaamheid en klimaatrisico's moet bewerkstelligen.

Op dit moment classificeert de Beheerder de Subfondsen van het BND Paraplufonds II als lichtgroen fonds, als donkergroen fonds of als standaard fonds. Een lichtgroen fonds is een Subfonds dat ecologische of sociale kenmerken promoot door te beleggen in een of meerdere indexfondsen die zelf ook ecologische of sociale kenmerken promoten zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR. Een Subfonds dat als donkergroen fonds classificeert heeft duurzame beleggingen tot doel door te beleggen in een of meerdere indexfondsen die zelf ook duurzame beleggingen tot doel hebben zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR.

Een standaard fonds is een Subfonds zonder duurzame doelstelling of promotie van ecologische of sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 6 van de SFDR.

Op dit moment classificeert de Beheerder de lichtgroene fondsen als fondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR en de donkergroene fondsen als fondsen met duurzame beleggingen tot doel zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR.

Subfondsen met classificatie standaard fonds:

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

Subfondsen met classificatie lichtgroen fonds:

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

Subfondsen met classificatie donkergroen fonds:

- BND Green Bond Indexfonds

Per Subfonds is specifieke informatie over de ecologische en sociale kenmerken te vinden in Bijlage I die integraal onderdeel uitmaakt van dit jaarverslag.

Bijzondere gebeurtenissen

Per eind mei 2023 is het Subfonds BND Green Bond Indexfonds opgericht.

Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds wordt er een beheervergoeding in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds en vormt een onderdeel van de totale Lopende Kosten Factor ('LKF').

Ultimo 2023 golden de volgende percentages (op jaarbasis):

	Beheervergoeding Brand New Day	Beheervergoeding derden	LKF
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	0,15%	0,00%	0,15%
BND Wereld Obligatie Index fonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	0,15%	0,00%	0,15%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Green Bond Indexfonds	0,13%	0,12%	0,25%

De (Brand New Day) beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. 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 het Subfonds door de juridisch eigenaar, transacties gedaan voor de Subfondsen, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Participatiehouders, uitbesteding, externe accountants, oprichting van het Fonds en de Subfondsen, toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft, externe (juridische en fiscale) adviseurs, verplichte publicaties en overige indirecte kosten. De beheervergoeding derden betreffen de kosten van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

Financiële informatie

Opbrengsten uit beleggingen per Subfonds

Opbrengsten van de in 2023 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

EUR x 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	508	(7.941)	(6.079)	6.464	7.672
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	25.890	(76.402)	(14.772)	8.322	10.904
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	15.216	(35.429)	(4.998)	2.769	1.935
BND Wereld Obligatie Indexfonds	12.357	(29.821)	(4.620)	4.696	5.023
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	12.102	(13.078)	15.301	1.974	57
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	335	(941)	(154)	199	134
BND Green Bond Indexfonds	644	-	-	-	-

Kosten per Subfonds

Kosten van de in 2023 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

EUR x 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(4)	(14)	(72)	(58)	(58)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	(403)	(412)	(466)	(219)	(192)
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	(229)	(224)	(302)	(95)	(48)
BND Wereld Obligatie Indexfonds	(252)	(185)	(217)	(113)	(110)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	(425)	(432)	(415)	(66)	(1)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	(15)	(12)	(11)	(10)	(10)
BND Green Bond Indexfonds	(5)	-	-	-	-

Resultaat per Subfonds

Resultaat van de in 2023 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

EUR x 1.000	2023	2022	2021	2020	2019
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	504	(7.954)	(6.151)	6.406	7.614
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	25.486	(76.814)	(15.238)	8.103	10.712
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	14.987	(35.655)	(5.300)	2.674	1.887
BND Wereld Obligatie Indexfonds	12.105	(30.006)	(4.837)	4.583	4.913
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	11.677	(13.510)	14.886	1.908	56
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	319	(954)	(165)	189	124
BND Green Bond Indexfonds	638	-	-	-	-

Performance per Subfonds

Performance overzicht van de in geheel 2023 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II over 2023:

	<i>Uitstaande Participaties</i>	<i>Intrinsieke waarde</i>	<i>Performance incl herbelegging</i>
	<i>Aantal x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>In %</i>
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	584	6.893	8,8%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	41.836	399.045	7,0%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	23.615	234.715	7,2%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	30.657	293.193	4,9%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	26.514	297.602	4,2%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	1.106	10.502	3,1%

Performance overzicht van het per eind mei 2023 opgerichte Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

	<i>Uitstaande Participaties</i>	<i>Intrinsieke waarde</i>	<i>Performance incl herbelegging</i>
	<i>Aantal x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>In %</i>
BND Green Bond Indexfonds	1.564	16.469	5,3%

Performance overzicht van de per ultimo 2022 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II over 2022:

	<i>Uitstaande Participaties</i>	<i>Intrinsieke waarde</i>	<i>Performance incl herbelegging</i>
	<i>Aantal x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>In %</i>
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	282	3.060	-39,9%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	39.117	348.623	-18,3%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	20.734	192.200	-15,1%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	20.096	183.202	-15,2%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	25.593	275.721	-4,5%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	1.095	10.078	-8,6%

De performance van de Subfondsen heeft betrekking op de periode waarin zij actief zijn geweest.

Alle in het performance overzicht genoemde rendementen zijn netto rendementen, dat zijn rendementen ná beheerkosten.

Resultaat en ontwikkelingen gedurende het jaar

Aangezien de Subfondsen beleggen in indexfondsen is het op de beleggingen behaalde rendement in lijn met de ontwikkeling op de financiële markten. In 2023 bleef de wereld onrustig, maar herstelden de aandelen en obligaties zich van een slecht 2022. Mede dankzij de inflatie die weer wat gas terugnam en het vooruitzicht van dalende rentes van centrale banken in 2024. De BND obligatiefondsen sloten het jaar af met positieve rendementen van +3,1% tot +8,8%. Alle in het performance overzicht genoemde rendementen zijn netto rendementen, dat zijn rendementen ná beheerkosten.

Bij aanvang van het jaar 2023 werd er door de institutionele partij Brand New Day Bank N.V. belegd in het Fonds. Het Fonds heeft in 2023 geen direct deelnemende retail beleggers.

Het toevertrouwde vermogen van het Fonds was per ultimo 2023 € 1,26 miljard. Het fondsvermogen ultimo 2022 bedroeg € 1,01 miljard.

Tracking difference en tracking error

De bruto tracking difference is het rendement over 2023 van het Subfonds (vóór kosten) minus het rendement over 2023 van de bijbehorende benchmark. De netto tracking difference is dezelfde berekening, maar dan ná kosten. Doordat de meeste fondsen waarin de Subfondsen beleggen een swingfactor kennen, kunnen er verschillen ontstaan met de benchmark. De swingfactor is een op- of afslag verrekend in de koers van het fonds om te compenseren voor transactiekosten door in- of uitstroom. De koers van het fonds wordt verhoogd, respectievelijk verlaagd met deze kosten, waardoor zittende beleggers worden gecompenseerd voor transactiekosten.

De tracking error toont de volatiliteit van het verschil tussen het rendement over 2023 van het Subfonds en het rendement over 2023 van de bijbehorende benchmark.

In onderstaande tabel wordt het resultaat van de Subfondsen vergeleken met dat van de bijbehorende benchmark.

De overige verschillen zijn zeer klein, maar de verschillen die er zijn worden veroorzaakt door het verschil in samenstelling tussen het onderliggende beleggingsfonds en de gevolgde benchmark.

Subfonds	Bruto tracking difference	Netto tracking difference	Tracking error
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	0,13%	-0,03%	0,09%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	0,09%	-0,07%	0,05%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	0,01%	-0,15%	0,04%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	0,30%	0,14%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	0,02%	-0,14%	0,12%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	0,08%	-0,08%	0,17%

Tracking difference van het eind mei 2023 opgerichte subfonds over de periode mei tot en met december 2023:

Subfonds	Bruto tracking difference	Netto tracking difference	Tracking error
BND Green Bond Indexfonds	-0,84%	-1,01%	

Gevoerd beleid

Het Fonds heeft geen schulden, anders dan kortlopende schulden betreffende te betalen kapitaaltransacties en te betalen beheerkosten aan Beheerder. De solvabiliteit is dan ook uitstekend te noemen. Aangezien (elk Subfonds van) het Fonds uitsluitend belegt in courante effecten en het Fonds ook nog de mogelijkheid heeft om gebruik te maken van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden, is ook de liquiditeit van het Fonds uitstekend. Er wordt dan ook geen financieringsbehoefte van het Fonds voorzien.

Het beleggingsbeleid van de verschillende Subfondsen van het Fonds staat uitgebreid beschreven in het prospectus van het Fonds dat beschikbaar is op de website van de Beheerder.

Fiscale positie van het fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds en bloed- en aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als ‘fiscaal transparant’ aangemerkt. 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.

Toekomst

Door meerdere conflicten in de wereld en opgelopen rentes is een recessie in 2024 niet ondenkbaar en zijn mogelijk op de lange termijn effecten zichtbaar op de financiële markten. Hier staat een sterke economische groei en arbeidsmarkt tegenover. Kortom, koersen kunnen sterk blijven fluctueren, in zowel positieve als negatieve zin.

De Beheerder biedt in 2023 geen beleggingsproducten rechtstreeks aan retailbeleggers aan (‘directe rekeningen’). Het is voor de retail klanten uitsluitend mogelijk om indirect deel te nemen, bijvoorbeeld via Brand New Day Bank N.V. (‘BND Bank’).

Aangezien BND Bank een zeer grote groei heeft doorgemaakt en ook een grote groei in zowel klanten als beheerd vermogen verwacht in de toekomst is de verwachting dat het fondsvermogen zal stijgen.

Er is geen personeel in dienst van het Fonds.

Risico's

Het Fonds heeft te maken met verschillende soorten risico's, waaronder:

- Financiële beleggingsrisico's (zoals marktrisico, tegenpartijrisico en dergelijke)
- Operationele risico's (gerelateerd aan procesuitvoering, fraude en verwerking van beleggingsorders)
- Niet-financiële omgevingsrisico's (zoals veranderende wet- en regelgeving)
- Juridische risico's (zoals de herkwalificatie van het product)
- Cross fonds risico (zoals de inleg van deelnemers in een Subfonds gebruiken voor beleggingen in een ander Subfonds)

De beleggingsrisico's zijn kenmerkend voor financiële instrumenten en kunnen in tegenstelling tot operationele en omgevingsrisico's rendement opleveren. Zowel het risico als het rendement komt voor rekening van de deelnemers. De samenstelling van beleggingsrisico's in elk Subfonds hangt af van het risicoprofiel. In het prospectus staan het risicoprofiel en de specifieke relevante risico's in detail beschreven. Tevens zijn de relevante risico's voor het Fonds opgenomen in de paragraaf "Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening" van dit jaarverslag.

De beheerder is verantwoordelijk voor het bewaken van het risicoprofiel, het inventariseren van de bijbehorende beleggingsrisico's, het hierover communiceren in het prospectus en het rapporteren via de website en in dit jaarverslag. Daarnaast voert de beheerder een beleid om de overige risico's (operationele, omgevings- en juridische risico's) waar mogelijk te beperken. Voor het meten of wordt voldaan aan wet- en regelgeving wordt gebruik gemaakt van Ruler. Operationele risico's die mogelijk optreden bij de beheerder worden gemonitord via het hiervoor aangeschafte softwaresysteem LogicGate. De beheerder meet continu of wordt voldaan aan de in het prospectus vermelde beleggingsuitgangspunten per subfonds. Het vaststellen dat geen overschrijdingen hebben plaatsgevonden, danwel het per direct oplossen van mogelijk geconstateerde overschrijdingen is een vast agendapunt in het directieoverleg van de beheerder. Gedurende het jaar hebben zich geen significante tekortkomingen, danwel overschrijdingen voorgedaan.

Het vermogen van de Subfondsen is juridisch gescheiden. 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.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Algemeen

Als Beheerder van BND Paraplufonds II is het, overeenkomstig artikel 115y lid 5 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ('Bgfo'), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat het BND Paraplufonds II beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht en de daaraan gerelateerde gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2022 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de Beheerder voor zover gericht op de activiteiten van BND Paraplufonds II. De bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de bij of krachtens de wet gestelde vereisten. Een dergelijke structuur kan geen absolute zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar is ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen voor de risico's van de activiteiten van de beleggingsinstelling.

De beoordeling van het functioneren en de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de Beheerder.

Activiteiten gedurende het boekjaar 2023

De bedrijfsvoering van de beheerder en de activiteiten voor het BND Paraplufonds II zijn vastgelegd in de AO/IC. Het lijnmanagement is verantwoordelijk voor uitvoering van deze processen en de beheersing van de bijbehorende risico's. De risicomanager en de compliance officer toetsen specifieke onderdelen van de bedrijfsvoering, naleving van procedures en uitvoering van belangrijke beheersingsmaatregelen. Rapportage daarvan vindt plaats aan het lijnmanagement, de directie en het Risk & Compliance Committee. Laatstgenoemde commissie bespreekt allerlei zaken aangaande de governance, interne beheersing, compliance, strategische, operationele en IT-risico's, en actuele issues. De directie borgt dat relevante issues worden opgepakt en opgelost.

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende het boekjaar 2023 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en in overeenstemming met de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als Beheerder voor BND Paraplufonds II te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2023 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 3 mei 2024

De Beheerder
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

BND Paraplufonds II

Jaarrekening 2023

Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming.

Samengestelde balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

ACTIVA	31-12-2023	31-12-2022
Beleggingen		
Obligaties	1.258.047	1.012.282
	A	1.012.282
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	0	11
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	6.838	5.525
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen	1	0
	6.839	5.536
Overige activa		
Liquide middelen	6.931	2.348
	6.931	2.348
TOTAAL ACTIVA	1.271.817	1.020.166
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1.308.271	1.128.453
Overige reserve	(115.569)	68.768
Resultaat verslagperiode	65.718	(184.337)
	B	1.012.884
Kortlopende schulden		
Te betalen aan Beheerder	809	122
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	5.246	4.591
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	7.342	2.569
	13.397	7.282
TOTAAL PASSIVA	1.271.817	1.020.166

Samengestelde winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

	2023	2022
Opbrengsten		
Direct resultaat	2.431	3.599
Indirect resultaat	64.620	(186.612)
	67.051	(183.013)
Lasten		
Beheervergoeding	(1.333)	(1.324)
Resultaat verslagperiode	65.718	(184.337)

Samengesteld kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	65.718	(184.337)
Waardeverschillen gedurende het jaar	(64.774)	186.231
Aankopen effecten	(250.374)	(289.210)
Verkopen effecten	70.051	483.793
Mutatie vlottende activa	(1)	0
Mutatie kortlopende schulden	687	72
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(178.693)	196.549
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	305.644	332.378
Betaald bij inkoop participaties	(122.367)	(529.600)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	183.277	(197.223)
Netto kasstroom	4.583	(673)
Stand liquide middelen begin boekjaar	2.348	3.021
Stand liquide middelen eind boekjaar	6.931	2.348
Mutatie geldmiddelen	4.583	(673)

Algemeen

Doelstelling

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

Fiscale status van het Fonds

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

Verslaggeving

De jaarrekening 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 2023 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

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

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

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

Structuur

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

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

Het Fonds bestaat per 31-12-2023 uit de navolgende actieve Subfondsen:

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

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

Algemeen

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

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.

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. 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.

Jaarcijfers Subfondsen

Aan de jaarcijfers 2023 van het Fonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen waarin het Fonds is onderverdeeld. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het Fonds.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Continuïteit

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

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de 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.

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 waarderingsmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgebouwde rebates die niet reeds uit anderen 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.

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 desbetreffende Subfonds.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden bestaan uit te betalen bedragen met een looptijd korter dan 1 jaar. Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Intrinsieke waarde per Participatie

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

Uitgifte en inkoop van Participaties

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

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

Bij uittreding van een Participatiehouder uit het Participatievermogen van een Subfonds (Kapitaal onttrekkingen / Ingekochte Participaties) worden geen kosten in rekening gebracht. De hier geldende inkoopprijs is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verlaagd met de dan geldende Spread. Door schommelingen in de NAV van de Participaties kan het voorkomen dat bij onttrekkingen het Participatiekapitaal negatief wordt. Dit wordt veroorzaakt doordat de waarde van de Participaties op het moment van onttrekking hoger kan zijn dan de waarde op het moment van de initiële inleg.

Spread

De aan- en verkoopkosten van de beleggingen in een Subfonds komen niet ten laste van het Subfonds, maar worden gedragen door de Beheerder. Teneinde de waarde van de Participatie van Participatiehouders in een Subfonds te beschermen kan een op- en afslag op de NAV berekend worden voor toe- of uittredende Participanten in een Subfonds. Dit bedrag wordt volledig ten gunste van het betreffende Subfonds gebracht. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van de gemiddelde Spread van de financiële instrumenten waarin het betreffende Subfonds belegt. Wanneer marktomstandigheden een hogere of lagere spread verlangen wordt hier dus rekening mee gehouden. De op- en afslagen dienen enkel en alleen om zittende Participatiehouders te beschermen tegen waardevermindering in het Subfonds door aankoop of verkoop van financiële instrumenten tegen een, als gevolg van een grote spread, hoge laatkoers respectievelijk lage biedkoers. In 2023 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.

Resultaatbestemming

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

Opbrengsten

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'.

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.

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. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds.

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

Kosten

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

Personeelskosten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst en heeft derhalve ook geen personeelskosten.

Beloning personeel beheerder

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

Lopende Kostenfactor (LKF)

De LKF drukt de totale kosten uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

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

Portfolio Omloop Factor (POF)

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

Voor het berekenen van de gemiddelde intrinsieke waarde is de som van 12 maandelijkse verhandelde Participatietransacties gehanteerd. Voor de POF van BND Green Bond Indexfonds zijn 8 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.

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.

Toelichting op de balans

A. Beleggingen

Obligatiesubfondsen

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

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

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

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

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

Staatsobligatiesubfondsen

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

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie belegt uitsluitend in inflatie geïndexeerde staatsobligaties van de meest kredietwaardige landen in de eurozone. Hierdoor hebben de participanten de hoogst mogelijke zekerheid dat de jaarlijkse couponrente wordt betaald en de lening aan het einde van de looptijd wordt afgelost. Omdat de hoofdsom en couponrente van inflatie geïndexeerde staatsobligaties doorlopend worden gecorrigeerd voor de gerealiseerde inflatie wordt de opgebouwde waarde beschermd tegen een onverwacht stijgende inflatie.

In 2023 hebben zich in de (Staats)obligatiesubfondsen de volgende mutaties voorgedaan:

	2023	2022
	bedrag x € 1.000	bedrag x € 1.000
Stand begin verslagperiode	1.012.282	1.396.115
Aankopen	251.030	433.798
Verkopen	(70.040)	(652.503)
Koersresultaat	64.774	(165.128)
Stand ultimo verslagperiode	1.258.047	1.012.282

Aangezien de Obligatiesubfondsen van het Fonds meer dan 85% van het belegde vermogen beleggen in subfondsen van Vanguard, dient in de toelichting een verloopoverzicht van de beleggingen van het Vanguard Subfonds te worden opgenomen (op basis van RJ 615.410 / RJ 615.406). Vanuit Vanguard is echter niet voldoende informatie beschikbaar om een verloopoverzicht van de beleggingen per Vanguard Subfonds op te nemen in de toelichting.

Per 31 december is door het BND Paraplufonds II belegd in de volgende Effecten:

Overzicht beleggingen	31/12/2023	31/12/2022
	<i>bedrag x € 1.000</i>	<i>bedrag x € 1.000</i>
Staatsobligatie subfondsen		
1,85 INFL FCE FTBEI 27	52.835	47.290
0,5 INFL FRG 30 FRN	44.973	41.453
BUNDANL.V. 04/26 INFL.LKD 0,10%	38.197	34.170
OATEI France ILB 07/30 0,70%	35.688	31.691
OATIND3,15%25JUL32	34.615	31.895
OATEI France ILB 03/29 0,10%	29.015	16.835
OATEI France ILB 03/26 0,10%	22.664	20.478
OATEI France ILB 07/31 0,10%	20.886	17.927
Germany 21/33 0,10%	18.517	0
Belgium 15/25 0,80%	1.206	1.240
Germany 16/26 0,50%	1.130	0
France 15/26 0,50%	1.107	0
Germany 16/26 0,00%	1.090	0
0,25 O NETHER 25 144A	1.065	1.038
France 19/25 0,00%	1.024	1.044
0,5 O NETHERLAND 26	997	0
France 22/26 2,50%	986	0
Germany 21/26 0,000%	944	0
Belgium 16/26 1,00%	896	0
OATEI France ILB 07/24 0,25%	0	33.537
Germany 15/25 1,00%	0	1.077
Germany 15/25 0,50%	0	1.061
France 14/25 0,50%	0	1.016
2,0% O NETHERLANDS 24	0	965
France 13/24 1,75%	0	888
Germany 20/25 0,00%	0	860
Belgium 14/24 2,60%	0	831
Totaal Staatsobligatie subfondsen	307.834	285.295
Obligatie subfondsen		
Vanguard Euro Government Bond index fund - Inst EUR, aandelenklasse EUR Acc	461.864	384.979
Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund - Inst EUR, aandelenklasse EUR Acc	234.687	192.170
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund, aandelenklasse EUR Hedged Acc	120.360	76.015
Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, aandelenklasse EUR Hedged Acc	80.713	49.452
Vanguard Japan Government Bond Index Fund, aandelenklasse EUR Hedged Acc	22.368	16.998
The NT Global Green Bond Index Fund, aandelenklasse A	16.463	0
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund - Inst EUR, aandelenklasse EUR Acc	6.885	3.056
Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, aandelenklasse EUR Hedged Acc	6.873	4.317
	950.213	726.987
Totaal Obligatie subfondsen	1.258.047	1.012.282
Totale beleggingen	1.258.047	1.012.282

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

B. Fondsvermogen

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

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2023 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2023	1.128.453	68.768	(184.337)	1.012.884
Inleg participanten	306.958	0	0	306.958
Onttrekking participanten	(127.140)	0	0	(127.140)
Liquidatie fondsen	0	0	0	0
Resultaat verdeling	0	(184.337)	184.337	0
Resultaat boekjaar	0	0	65.718	65.718
Stand per 31 december 2023	1.308.271	(115.569)	65.718	1.258.420

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2022 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2022	1.660.948	113.095	44.804	1.818.847
Inleg participanten	334.736	0	0	334.736
Onttrekking participanten	(956.361)	0	0	(956.361)
Liquidatie fondsen	89.131	(89.131)	0	0
Resultaat verdeling	0	44.804	(44.804)	0
Resultaat boekjaar	0	0	(184.337)	(184.337)
Stand per 31 december 2022	1.128.453	68.768	(184.337)	1.012.884

Risico's

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

In de verslagperiode hebben zich, behalve het vanzelfsprekende prijsrisico, geen noemenswaardige gevolgen voorgedaan van de hieronder beschreven risico's.

Prijsrisico: Onder prijsrisico worden renterisico, marktrisico en valutarisico begrepen.

Renterisico: Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds. Het Fonds loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name in de obligatiesubfondsen). Het Fonds heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken (inflatie geïndexeerde obligaties) loopt het Fonds risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

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. De meeste Subfondsen die beleggen in obligaties doen dit in breed gespreide obligatie-indexfondsen. Op obligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de markttrente zal de koers van de obligatie dalen. Hoe groter de resterende looptijd van de obligatie, hoe groter het koersrisico van de obligatie.

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie en BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort beleggen ultimo december 2023 uitsluitend in staatsobligaties van kredietwaardige uitgevers in de Eurozone. Op deze staatsobligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de markttrente zal de koers van de obligatie dalen. Hoe groter de resterende looptijd van de obligatie, hoe groter het koersrisico van de obligatie. Voor de beleggingen per 31 december gelden de volgende resterende looptijden voor obligaties:

	2023	2023
	€ x 1.000	In %
Resterende looptijd < 1 jaar	0	0%
Resterende looptijd 1-5 jaar	124.141	9,9%
Resterende looptijd > 5 jaar	183.693	14,6%
Totaal direct belegd in obligaties	307.834	24,5%
Resterende looptijd onbepaald	950.213	75,5%
Totaal beleggingen in obligaties	1.258.047	100,0%

De obligatiebeleggingen met onbepaalde looptijd hebben betrekking op beleggingen in het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang, BND Euro Staatsobligatie Indexfonds, BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds, het BND Wereld Obligatie Indexfonds en het BND Green Bond Indexfonds.

De duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. De duration, uitgedrukt in jaren, staat voor de gemiddeld gewogen looptijd van alle toekomstige kasstromen die voortkomen uit de obligatie (couponbetaling en

aflossing). Hoe langer de resterende looptijd van de onderliggende obligaties, hoe sterker obligatiekoersen reageren op een renteverandering en hoe hoger de duration. De duration voor de verschillende obligatiesubfondsen is per ultimo:

	2023	2022	2021	2020	2019
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	20,9	21,0	23,1	22,7	21,1
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	7,2	7,1	8,4	8,6	7,9
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	5,2	5,3	6,0	5,9	5,6
BND Wereld Obligatie Indexfonds	6,7	6,8	7,6	7,6	7,0
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	2,0	2,1	2,8	2,8	2,7
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	5,3	5,4	5,6	5,6	8,7
BND Green Bond Indexfonds	6,8	-	-	-	-

Valutarisico: De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro). Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet wordt gedaan door de verandering in de valutakoers. Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De beleggingen van het Fonds noteren uitsluitend in euro.

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 partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar liquide middelen worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan. Beheersing van het kredietrisico vindt plaats door voor obligaties uitsluitend te beleggen in breed gespreide Vanguard fondsen of Northern Trust fondsen of door voor obligaties uitsluitend te beleggen in staatsobligaties met een hoge credit rating.

De verdeling van de beleggingen die direct in obligaties plaatsvinden (alle beleggingen betreffen staatsobligaties) is per ultimo boekjaar als volgt (naar S&P lange termijn kredietrating):

	2023	2023
	€ x 1.000	In %
AAA	106.912	34,7%
AA	200.922	65,3%
Totaal	307.834	100,0%

Voor het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie wordt ultimo 2023 uitsluitend belegd in staatsobligaties van de Duitse staat (AAA rating) en de Franse staat (AA rating). Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort belegt tevens uitsluitend in staatsobligatie van uitgevers uit de Eurozone met een rating van minimaal AA. 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 of Northern Trust fondsen waarin wordt belegd kunnen dit wel en hebben hiervoor zeer strikte eisen aan de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

Liquiditeitsrisico: De verschillende Subfondsen van het Fonds beleggen uitsluitend in courante effecten. Dit beperkt het liquiditeitsrisico. Niettegenstaande dit gegeven bestaat, onder andere in geval van onvoorziene marktomstandigheden, het risico dat door een Subfonds ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd. Aangezien enkele Subfondsen beleggen in Vanguard fondsen of Northern Trust fondsen, is het weliswaar onwaarschijnlijk, maar nooit uit te sluiten, dat er vertraging optreedt in de directe verkoopmogelijkheid van de belegging in dit Subfonds.

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

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 en controles en kwaliteit geautomatiseerde systemen. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

Systeemrisico: Betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van de beleggingsinstelling niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het Fonds niet beheersbaar.

Concentratie van beleggingen: Het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten. De aandelenindexfondsen hielden hiermee rekening door brede aandelenindices te volgen en waar gekozen wordt voor beleggingen in bepaalde segmenten, wordt binnen dit segment gekozen voor een brede spreiding, waarmee de (landen, regionale, sector en bedrijfsspecifieke) risico's zoveel mogelijk worden gespreid. Het feit dat Subfondsen via Vanguard of Northern Trust gespreide indices volgen zorgt wel voor een concentratie van beleggingen.

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

Tegenpartijrisico: Het betreft het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft en / of niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren. Dit risico wordt beperkt door samen te werken met partijen en fondsbeheerders met een uitstekende reputatie.

Clearing- en settlementrisico: Het risico dat afwikkeling van een door een Subfonds ingenomen positie via een betalingssysteem niet plaatsvindt, of niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de met de positie gemoeide financiële instrumenten of valuta niet, niet tijdig, of anders dan verwacht plaatsvindt.

Verhandelbaarheidsrisico: Indien zich bijzondere omstandigheden als beschreven in het Prospectus van het Fonds voordoen die dat naar het oordeel van de Beheerder rechtvaardigen, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten. Dit brengt het risico voor Participanten met zich mee dat beleggingen dan niet te gelde kunnen worden gemaakt.

Risico van onzekerheid over externe factoren, waaronder wijzigingen in wet- en regelgeving: Relevante externe factoren, waaronder de financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering en ontwikkeling onderhevig. Deze kunnen in ongunstige zin voor het Fonds of de Subfondsen of de Participanten wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

Beleggen met geleend geld: De Beheerder heeft in haar beleggingsbeleid bepaald niet te beleggen met geleend geld.

Cross funds risico: Dit bestaat voornamelijk uit het risico dat vermogen of beleggingen van een Subfonds gebruikt worden voor een ander Subfonds. Het vermogen van de Subfondsen van het Fonds is juridisch gescheiden. 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.

Insolventie Beheerder: Een eventueel faillissement van Beheerder heeft geen financiële gevolgen voor de Participanten in het Fonds. Wanneer een dergelijk geval zich voordoet, treedt een curator in de plaats van de Beheerder. In geen geval zal het fondsvermogen betrokken zijn in de insolvente boedel van Beheerder.

Herkwalificatierisico: Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als Personenvennootschap aangemerkt. Dit noemt men (het risico op) herkwalificatie. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als Personenvennootschap wordt aangemerkt is vooral van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten.

Met het oog op het tegengaan van het risico op herkwalificatie is in de Voorwaarden opgenomen dat het Fonds geen overeenkomst vormt tussen één of meerdere participanten, dat het evenmin een Personenvennootschap vormt en dat het accepteren van de Voorwaarden en/of de Aanvullende Voorwaarden, noch het invullen van het aanmeldingsformulier, noch hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling doen ontstaan.

Subfondsen van het BND Paraplufonds II Jaarrekening 2023

In dit deel van het Jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk in 2023 actief Subfonds getoond.

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds BND Euro Staatsobligatie Indexfonds
Lang

BND Euro Investment Grade
Obligatie Indexfonds

Balans							
Alle bedragen zijn in € 1.000							
ACTIVA		31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022
Beleggingen							
Obligaties		6.885	3.056	399.013	348.588	234.687	192.170
	\$1	6.885	3.056	399.013	348.588	234.687	192.170
Vorderingen							
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		0	11	0	0	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		124	60	1.211	1.197	1.170	1.197
		124	71	1.211	1.197	1.170	1.197
Overige activa							
Liquide middelen	\$2	243	59	1.149	634	1.107	390
		243	59	1.149	634	1.107	390
TOTAAL ACTIVA		7.252	3.186	401.373	350.419	236.964	193.757
PASSIVA							
Fondsvermogen							
Participatiekapitaal		(9.597)	(12.927)	446.159	421.224	255.400	227.872
Overige reserve		15.987	23.941	(72.600)	4.214	(35.672)	(17)
Resultaat verslagperiode	\$3	504	(7.954)	25.486	(76.814)	14.987	(35.655)
	\$4	6.893	3.060	399.045	348.623	234.715	192.200
Kortlopende schulden							
Te betalen aan Beheerder		293	18	37	33	21	18
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		0	33	0	966	983	1.055
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		65	74	2.291	796	1.245	484
		358	125	2.328	1.796	2.249	1.557
TOTAAL PASSIVA		7.252	3.186	401.373	350.419	236.964	193.757

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang

BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Opbrengsten	§6						
Direct resultaat		1	0	16	(2)	10	(2)
Indirect resultaat		507	(7.940)	25.874	(76.400)	15.206	(35.429)
		508	(7.940)	25.890	(76.402)	15.216	(35.431)
Lasten	§7						
Beheervergoeding		(4)	(14)	(403)	(412)	(229)	(224)
Resultaat verslagperiode		504	(7.954)	25.487	(76.814)	14.987	(35.655)

Kasstroomoverzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten							
Resultaat uit verslagperiode		504	(7.954)	25.486	(76.814)	14.987	(35.655)
Waardeverschillen gedurende het jaar		(507)	7.940	(25.874)	76.400	(15.206)	35.429
Aankopen effecten		(4.241)	(5.599)	(31.940)	(28.385)	(29.283)	(31.139)
Verkopen effecten		897	68.704	6.423	40.701	1.900	108.360
Mutatie kortlopende schulden		274	16	3	21	3	10
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(3.073)	63.107	(25.902)	11.923	(27.599)	77.005
Kasstroom uit financieringsactiviteiten							
Ontvangen bij plaatsing participaties		5.172	7.838	62.426	63.948	50.156	55.736
Betaald bij inkoop participaties		(1.915)	(70.939)	(36.009)	(75.974)	(21.842)	(132.758)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.257	(63.101)	26.417	(12.026)	28.314	(77.022)
Netto kasstroom		184	6	515	(103)	717	(17)

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds		BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	
--	---	--	-------------------------------------	--	---	--

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
--	------	------	------	------	------	------

Stand liquide middelen begin boekjaar	59	53	634	737	390	408
Stand liquide middelen eind boekjaar	243	59	1.149	634	1.107	390
Mutatie geldmiddelen	184	6	515	(103)	717	(17)

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 en de overdracht van beleggingen aan ASR in 2022 (als gevolg van de verkoop van Brand New Day Premiepensioeninstelling B.V.) voorzover deze 'in kind' hebben 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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Stand begin verslagperiode	3.056	74.080	348.588	436.719	192.170	304.200
Aankopen	4.208	5.631	30.974	28.970	29.211	31.759
Verkopen	(886)	(68.715)	(6.423)	(40.701)	(1.900)	(108.360)
Koersresultaat	507	(7.940)	25.874	(76.400)	15.206	(35.429)
Stand ultimo verslagperiode	6.885	3.056	399.013	348.588	234.687	192.170
<i>Opgelopen couponrente inbegrepen in stand ultimo verslagperiode</i>						

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Stand begin verslagperiode	(7.954)	(6.151)	(76.814)	(15.239)	(35.655)	(5.300)
Naar overige reserves	7.954	6.151	76.814	15.239	35.655	5.300
Resultaat verslagperiode	504	(7.954)	25.486	(76.814)	14.987	(35.655)
Stand ultimo verslagperiode	504	(7.954)	25.486	(76.814)	14.987	(35.655)

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang

BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds

§4 Fondsvermogen

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Stand begin verslagperiode	3.060	74.130	348.622	436.753	192.199	304.227
Uitgegeven participaties	5.236	7.843	62.440	64.442	50.131	56.332
Ingekochte participaties	(1.907)	(70.959)	(37.504)	(75.759)	(22.602)	(132.705)
Resultaat verslagperiode	504	(7.954)	25.486	(76.814)	14.987	(35.655)
Stand ultimo verslagperiode	6.893	3.060	399.044	348.622	234.714	192.199

§5 Intrinsieke waarde

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fondsvermogen	6.893	3.060	399.044	348.622	234.714	192.199
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	584	282	41.836	39.117	23.615	20.734
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,81	10,85	9,54	8,91	9,94	9,27

Waarde per 31 december

	2021	2021	2021
Fondsvermogen	74.130	436.754	304.228
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	4.109	40.039	27.851
Intrinsieke waarde per participatie (€)	18,04	10,91	10,92

§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.

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Beheervergoeding Brand New Day	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
LKF	0,15%	0,15%	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 boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Omloopfactor	-49%	-47%	-17%	-19%	-20%	-24%

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	BND Wereld Obligatie Indexfonds	BND Green Bond Indexfonds
--	---	---	---------------------------------	------------------------------

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023
ACTIVA								
Beleggingen								
Obligaties		297.389	275.275	10.445	10.020	293.165	183.173	16.463
	\$1	297.389	275.275	10.445	10.020	293.165	183.173	16.463
Vorderingen								
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		677	582	14	10	3.178	2.479	463
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		1	0	0	0	0	0	0
		678	582	14	10	3.178	2.479	463
Overige activa								
Liquide middelen	\$2	1.259	732	180	144	1.820	390	1.173
		1.259	732	180	144	1.820	390	1.173
TOTAAL ACTIVA		299.326	276.589	10.639	10.174	298.163	186.042	18.099
PASSIVA								
Fondsvermogen								
Participatiekapitaal		282.586	272.382	11.046	10.941	306.847	208.961	15.830
Overige reserve		3.339	16.849	(863)	91	(25.759)	4.248	0
Resultaat verslagperiode	\$3	11.677	(13.510)	319	(954)	12.105	(30.006)	638
	\$4	297.602	275.721	10.502	10.078	293.193	183.202	16.469
Kortlopende schulden								
Te betalen aan Beheerder		37	36	1	1	26	15	394
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		518	200	0	0	2.681	2.336	1.065
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		1.169	632	136	95	2.263	488	172
		1.724	868	137	96	4.970	2.840	1.630
TOTAAL PASSIVA		299.326	276.589	10.639	10.174	298.163	186.042	18.099

		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort		BND Wereld Obligatie Indexfonds		BND Green Bond Indexfonds	
Winst- & verliesrekening									
Alle bedragen zijn in € 1.000									
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
Opbrengsten	§6								
Direct resultaat		2.302	1.805	79	16	18	(3)	4	
Indirect resultaat		9.800	(14.883)	255	(958)	12.339	(29.818)	639	
		12.102	(13.078)	334	(941)	12.357	(29.821)	643	
Lasten	§7								
Beheervergoeding		(425)	(432)	(15)	(13)	(252)	(185)	(5)	
Resultaat verslagperiode		11.677	(13.510)	319	(954)	12.105	(30.006)	638	
Kasstroomoverzicht									
Alle bedragen zijn in € 1.000									
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten									
Resultaat uit verslagperiode		11.677	(13.510)	319	(954)	12.105	(30.006)	638	
Waardeverschillen gedurende het jaar		(9.969)	14.570	(240)	960	(12.338)	29.829	(640)	
Aankopen effecten		(61.975)	(84.572)	(7.659)	(13.639)	(100.504)	(112.195)	(14.772)	
Verkopen effecten		50.147	73.979	7.475	13.800	3.194	170.852	14	
Mutatie kortlopende schulden		2	25	0	1	11	8	394	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(10.118)	(9.508)	(105)	169	(97.532)	58.488	(14.366)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten									
Ontvangen bij plaatsing participaties		35.931	41.857	2.548	2.785	132.860	141.516	16.550	
Betaald bij inkoop participaties		(25.286)	(32.442)	(2.407)	(2.827)	(33.898)	(200.085)	(1.011)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		10.645	9.415	141	(42)	98.962	(58.569)	15.539	
Netto kasstroom		527	(93)	36	127	1.430	(81)	1.173	
Stand liquide middelen begin boekjaar		732	825	144	17	390	471	0	
Stand liquide middelen eind boekjaar		1.259	732	180	144	1.820	390	1.173	
Mutatie geldmiddelen		527	(93)	36	127	1.430	(81)	1.173	

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 en de overdracht van beleggingen aan ASR in 2022 (als gevolg van de verkoop van Brand New Day Premiepensioeninstelling B.V.) voorzover deze 'in kind' hebben plaatsgevonden.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Effecten

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Stand begin verslagperiode	275.275	299.648	10.020	11.142	183.173	270.327	0
Aankopen	62.292	84.433	7.659	13.639	100.848	269.365	15.837
Verkopen	(50.147)	(94.236)	(7.475)	(13.800)	(3.194)	(326.690)	(14)
Koersresultaat	9.969	(14.570)	241	(960)	12.338	(29.829)	640
Stand ultimo verslagperiode	297.389	275.275	10.445	10.020	293.165	183.173	16.463
<i>Opgelopen couponrente inbegrepen in stand ultimo verslagperiode</i>	<i>1.135</i>	<i>1.051</i>	<i>28</i>	<i>40</i>			

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Stand begin verslagperiode	(13.510)	14.887	(954)	(166)	(30.006)	(4.837)	0
Naar overige reserves	13.510	(14.887)	954	166	30.006	4.837	0
Resultaat verslagperiode	11.677	(13.510)	319	(954)	12.105	(30.006)	638
Stand ultimo verslagperiode	11.677	(13.510)	319	(954)	12.105	(30.006)	638

§4 Fondsvermogen

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Stand begin verslagperiode	275.721	299.853	10.078	11.161	183.202	270.354	0
Uitgegeven participaties	36.026	41.696	2.553	2.780	133.559	142.944	17.013
Ingekochte participaties	(25.822)	(52.318)	(2.449)	(2.909)	(35.673)	(200.090)	(1.183)
Resultaat verslagperiode	11.677	(13.510)	319	(954)	12.105	(30.006)	638
Stand ultimo verslagperiode	297.602	275.721	10.502	10.078	293.193	183.202	16.469

§5 Intrinsieke waarde

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Fondsvermogen	297.602	275.721	10.502	10.078	293.193	183.202	16.469
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	26.514	25.593	1.106	1.095	30.657	20.096	1.564
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,22	10,77	9,49	9,20	9,56	9,12	10,53
Waarde per 31 december	2021		2021		2021		
Fondsvermogen	299.853		11.161		270.355		
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	26.577		1.109		25.153		
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,28		10,07		10,75		

§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.

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Beheervergoeding Brand New Day	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,11%	0,11%	0,15%
Beheervergoeding derden	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,04%	0,00%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	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 boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde.

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Omloopfactor	18%	29%	99%	205%	-28%	153%	-32%

§10 Informatie Vanguard en Northern Trust

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds belegt in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse EUR Acc. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investment Series plc. Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Acc staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments Series plc. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde investment grade staats- en overheidsgerelateerde obligaties met een middellange gewogen gemiddelde looptijd. Elke obligatie wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 7,18% (vóór beheerkosten) (2022: -18,18%), tegen een rendement van de Index van 7,09% (2022: -18,22%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2023 procentueel als volgt verdeeld:

Frankrijk	24,8	Ierland	1,5
Duitsland	23,8	Slowakije	0,6
Italië	18,9	Slovenië	0,4
Spanje	12,8	Luxemburg	0,2
Nederland	5,0	Kroatië	0,2
België	4,9	Litouwen	0,1
Oostenrijk	3,2	Cyprus	0,1
Portugal	1,6	Letland	0,1
Finland	1,6	Anders	0,2

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2023 € 5,21 miljard (2022: € 4,18 miljard), waarvan € 3,10 miljard (2022: € 2,36 miljard) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 7,7% (2022: 8,3%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 12,8% (2022: 14,7%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds is als volgt:

	2023	2022	2021	2020	2019
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	3.100.798	2.362.491	2.704.648	2.791.160	3.705.470
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	209,9816	196,1477	240,0118	248,6867	237,6223
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.900	1.777	1.819	1.710	677

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang belegt in het Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse EUR Acc. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investment Series plc. Het Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund aandelenklasse EUR Acc staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments Series plc. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde staatsobligaties met een rating van minimaal AA- en een looptijd van langer dan twintig jaar. Elke obligatie wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 8,98% (vóór beheerkosten) (2022: -39,82%), tegen een rendement van de Index van 8,86% (2022: -39,84%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2023 procentueel als volgt verdeeld:

Frankrijk	39,1
Duitsland	29,4
België	11,1
Oostenrijk	8,3
Nederland	7,9
Ierland	3,0
Finland	1,2

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2023 € 625 miljoen (2022: € 431 miljoen), waarvan € 368 miljoen (2022: € 259 miljoen) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 1,1% (2022: 0,7%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 1,9% (2022: 1,2%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds is als volgt:

	2023	2022	2021	2020	2019
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	367.605	259.256	647.000	786.407	737.036
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	160,5908	147,5993	245,6734	272,4180	240,2370
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	43	21	302	217	188

BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse EUR Acc. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investment Series plc. Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund aandelenklasse EUR Acc staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments Series plc. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde investment grade obligaties (uitgezonderd staatsobligaties en overheidsgerelateerde effecten van de Eurozone) met een middellange gewogen gemiddelde looptijd. Elke obligatie die voldoet aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 7,38% (vóór beheerkosten) (2022: -15,01%), tegen een rendement van de Index van 7,38% (2022: -15,15%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2023 procentueel als volgt verdeeld:

Supranationaal	18,6	Oostenrijk	1,8
Frankrijk	16,2	België	1,6
Duitsland	11,4	Finland	1,6
Verenigde Staten	10,6	Denemarken	1,4
Nederland	5,3	Australië	1,4
Verenigd Koninkrijk	5,3	Japan	1,0
Spanje	4,6	Roemenië	0,8
Italië	3,5	Ierland	0,8
Canada	2,7	Polen	0,6
Zweden	2,2	Luxemburg	0,4
Zwitserland	2,0	Zuid-Korea	0,4
Noorwegen	1,8	Anders	4,0

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2023 € 318 miljoen (2022: € 291 miljoen), waarvan € 305 miljoen (2022: € 280 miljoen) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 73,6% (2022: 65,9%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 76,7% (2022: 68,3%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds is als volgt:

	2023	2022	2021	2020	2019
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	305.001	280.407	448.088	349.261	246.629
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	96,7751	90,2656	106,3836	108,4416	105,6248
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	2.425	2.129	2.859	2.318	473

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Acc, 'Vanguard subfonds 1'), het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Hedged Acc, 'Vanguard subfonds 2'), het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Hedged Acc, 'Vanguard subfonds 3'), het Vanguard Japan Government Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Hedged Acc, 'Vanguard subfonds 4') en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Hedged Acc, 'Vanguard subfonds 5'). De Vanguard subfondsen zijn subfondsen van Vanguard Investment Series plc. Deze staan niet onder Nederlands toezicht, maar zijn opgericht in Ierland en door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Vanguard subfondsen aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments Series plc. De jaarrekening van Vanguard Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Dit fonds volgt een marktgewogen index van investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een looptijd van langer dan één jaar. Elke obligatie wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index en voldoet aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 1 7,18% (vóór beheerkosten) (2022: -18,18%), tegen een rendement van de Index van 7,09% (2022: -18,22%). In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 2 1,78% (vóór beheerkosten) (2022: -14,48%), tegen een rendement van de Index van 1,67% (2022: -14,41%). In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 3 1,99% (vóór beheerkosten) (2022: -27,60%), tegen een rendement van de Index van 1,86% (2022: -27,57%). In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 4 4,11% (vóór beheerkosten) (2022: -6,83%), tegen een rendement van de Index van 4,21% (2022: -6,85%). In 2023 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 5 6,42% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van 6,54%. Het Vanguard subfonds 5 is in 2022 opgericht, hiervan is dus geen rendement over 2022 beschikbaar.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2023 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	51,5	Ierland	0,7
Japan	8,9	Australië	0,6
Frankrijk	8,0	Finland	0,5
Duitsland	6,8	Zweden	0,4
Verenigd Koninkrijk	5,5	Portugal	0,3
Italië	4,4	Denemarken	0,2
Spanje	3,7	Slowakije	0,1
Nederland	2,2	Luxemburg	0,1
Canada	2,0	Noorwegen	0,1
België	1,2	Mexico	0,1
Oostenrijk	0,8	China	0,1
Zwitserland	0,8	Anders	1,0

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 1 bedraagt ultimo 2023 € 5,21 miljard (2022: € 4,18 miljard), waarvan € 3,10 miljard (2022: € 2,36 miljard) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 1 bedraagt ca. 1,2% (2022: 0,9%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 2,0% (2022: 1,5%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds 1 is als volgt:

	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	3.100.798	2.362.491
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	209,9816	196,1477
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x1.000)	299	186

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 2 bedraagt ultimo 2023 € 7,53 miljard (2022: € 5,91 miljard), waarvan € 730 miljoen (2022: € 647 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 2 bedraagt ca. 1,1% (2022: 0,8%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 11,0% (2022: 7,6%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds 2 is als volgt:

	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	730.400	647.300
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	87,8293	86,3940
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	919	572

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 3 bedraagt ultimo 2023 € 4,75 miljard (2022: € 3,65 miljard), waarvan € 12 miljoen (2022: € 4 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 3 bedraagt ca. 0,1% (2022: €0,1%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 59,1% (2022: 96,8%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds 3 is als volgt:

	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	11.619	4.457
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	70,5075	69,2179
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	97	62

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 4 bedraagt ultimo 2023 € 583 miljoen (2022: € 602 miljoen), waarvan € 23 miljoen (2022: € 17 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 4 bedraagt ca. 3,8% (2022: €2,8%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 97,6% (2022: 97,5%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds 4 is als volgt:

	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	22.908	17.437
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	96,2333	92,5456
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	232	184

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 5 bedraagt ultimo 2023 € 350 miljoen (2022: € 156 miljoen), waarvan € 124 miljoen (2022: € 75 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 5 bedraagt ca. 34,1% (2022: 48,3%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 96,4% (2022: 100,0%).

Het verloop in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds 5 is als volgt:

	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	124.013	75.250
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	109,8927	103,4746
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.095	735

BND Green Bond Indexfonds

Het BND Green Bond Indexfonds belegt in het The NT Global Green Bond Index Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse A. Het Northern Trust subfonds is een subfonds van Northern Trust Investment Funds PLC. Het The NT Global Green Bond Index Fund staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is erkend door en staat onder toezicht van de Ierse Centrale Bank in overeenstemming met de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het The NT Global Green Bond Index Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust Investment Funds PLC. De jaarrekening van Northern Trust Investment Funds PLC is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.northerntrust.com.

Dit fonds volgt een marktgewogen index van groene investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een middellange gewogen gemiddelde looptijd, ook wel bekend als green bonds. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de obligaties. Investment grade obligaties, met minimaal een kredietrating van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Ratings) of Baa3 (Moody's Investors Service), kennen een lager kredietrisico (de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt. Het Northern Trust fonds zal niet beleggen in obligaties van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid". Toe- en uittreding door het Fonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij het The NT Global Green Bond Index Fund. Het Northern Trust subfonds is in 2023 opgericht, hiervan is dus geen rendement over 2023 beschikbaar.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2023 procentueel als volgt verdeeld:

Duitsland	15,6%	België	2,2%
Frankrijk	11,2%	Noorwegen	2,0%
Supranationaal	10,7%	Oostenrijk	1,5%
Verenigde Staten	9,8%	Japan	1,4%
Nederland	7,6%	Kaaimaneilanden	0,9%
Italië	5,7%	Chili	0,9%
Spanje	4,8%	Zuid-Korea	0,9%
Verenigd Koninkrijk	4,7%	Australië	0,8%
Canada	3,5%	China	0,8%
Zweden	2,8%	Finland	0,8%
Denemarken	2,5%	Hong Kong	0,8%
Ierland	2,3%	Anders	5,8%

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2023 € 60 miljoen, waarvan € 16 miljoen in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Green Bond Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 27,6% en in de aandelenklasse A van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 100,0%.

Het verloop in de aandelenklasse A van het Northern Trust subfonds is als volgt:

	2023
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	16.463
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	105,6606
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	156

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over 2023 van € 65,1 miljoen winst (2022: € 184,3 miljoen verlies) zal, na vaststelling in de participantenvergadering, worden toegevoegd aan de Overige reserves.

Ondertekening Beheerder

Amsterdam, 3 mei 2024

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat

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

Belangen van bestuurders

Per 31-12-2023 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van de Beheerder in het BND Paraplufonds II EUR 21.186 (ultimo 2022: EUR 12.776).

Controleverklaring

De controleverklaring is opgenomen op de volgende bladzijde van dit verslag.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van BND Paraplufonds II

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van BND Paraplufonds II te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BND Paraplufonds II per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2023.
2. De winst-en-verliesrekening over 2023.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, waaronder de jaarcijfers van de afzonderlijke subfondsen van BND Paraplufonds II.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van BND Paraplufonds II zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 17 van de jaarrekening, heeft de beheerder van de beleggingsentiteit een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd.

Op basis van de controle van de gebeurtenissen na balansdatum en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en de overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie concluderen wij dat er geen materiële onzekerheid is omtrent de continuïteit van het BND Paraplufonds II.

Controleaanpak frauderisico's

In het verslag van de beheerder heeft de beheerder van de beleggingsentiteit op pagina 10 aangegeven welke frauderisico's zij onderkend, welke beheersmaatregelen zij heeft getroffen om de frauderisico's te mitigeren en beschrijft zij het proces in het geval van eventueel geconstateerde (potentiële) fraudegevallen en de opvolging die hieraan wordt gegeven.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem geëvalueerd. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's en non compliance. Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de beleggingsentiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het de beheerder van de beleggingsentiteit inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de beheerder van de beleggingsentiteit toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Doorbreken van interne beheersing door de beheerder van de beleggingsentiteit	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
Bij onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat de beheerder van de beleggingsentiteit de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een evaluatie van aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door de beheerder van de beleggingsentiteit, hetgeen een risico op een afwijking van	Door middel van specifieke werkzaamheden, zijnde data-analyses op de grootboekmutaties inclusief de memoriaalboekingen, hebben wij geen indicaties op het doorbreken van de interne beheersing en hieruit volgende materiële fraude geconstateerd.

materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude kan betekenen.	
--	--

Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving ten gevolge van opbrengstverantwoording	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
---	---------------------------------------

<p>Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording. Bij het BND Paraplufonds II bestaan de opbrengsten uit directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen, zijnde couponrente en waardeveranderingen van de beleggingen. Er bestaat inherent het risico op het verantwoorden van fictieve opbrengsten en/of een onjuiste afgrenzing door het verantwoorden in een verkeerde periode.</p> <p>Voor deze opbrengsten geldt dat deze ontleend worden aan openbaar beschikbare informatie, dat deze opbrengsten bepaald worden door derden en dat hierbij geen belangrijke schattingen door de beheerder van de beleggingsentiteit gemaakt worden. Wij zien dan ook geen frauderisico in het routinematige deel van de opbrengsten. Wij zien het veronderstelde significante frauderisico daarom specifiek in mogelijke niet routinematige (handmatige) transacties die kunnen leiden tot geboekte fictieve opbrengsten.</p>	<p>Voor de routinematige transacties hebben wij:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▷ De in de jaarrekening verantwoorde opbrengsten uit couponrente gecontroleerd door middel van een cijferanalyse. De gegevens die wij in de cijferanalyse hebben gebruikt, zijn ontleend uit openbaar beschikbare gegevens en de externe bevestiging van Caceis. ▷ De in de jaarrekening verantwoorde opbrengsten uit waardeveranderingen gecontroleerd door het opstellen van een rondrekening van de beleggingen. In de rondrekening hebben wij de stand van de beleggingen per begin van het boekjaar aangesloten met de eindstand volgens de gecontroleerde jaarrekening van voorgaand jaar. De aan- en verkopen van beleggingen in het boekjaar en de stand van de beleggingen per ultimo boekjaar, hebben wij aangesloten op externe bevestigingen van Vanguard, Northern Trust en Caceis. De soll positie van de opbrengsten uit waardeveranderingen van de beleggingen volgens de rondrekening hebben wij vervolgens aangesloten met de ist positie van de opbrengsten uit waardeveranderingen van de beleggingen verantwoord in de jaarrekening. <p>In aanvulling op bovenstaande werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat er geen niet-routinematige transacties zijn opgenomen in de opbrengstverantwoording.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van niet routinematige opbrengsten.</p>
--	--

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij de beheerder van de beleggingsentiteit. Uit onze werkzaamheden volgden geen signalen of vermoedens van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Daarnaast heeft de beheerder van de beleggingsentiteit ons medegedeeld en bevestigd dat er geen (vermoedens van) fraude binnen de beleggingsentiteit zijn geweest.

C. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ Het verslag van de beheerder.
- ▶ De overige gegevens.
- ▶ De bijlage uit hoofde van periodieke rapportage over duurzaamheidsinformatie op grond van de SFDR.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- ▶ Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder van de beleggingsentiteit is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

D. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder van de beleggingsentiteit voor de jaarrekening

De beheerder van de beleggingsentiteit is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder van de beleggingsentiteit verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder van de beleggingsentiteit noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder van de beleggingsentiteit afwegen of de beleggingsentiteit in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder van de beleggingsentiteit de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder van de beleggingsentiteit het voornemen heeft om de beleggingsentiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De beheerder van de beleggingsentiteit moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsentiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- ▶ Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- ▶ Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beleggingsentiteit.
- ▶ Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder van de beleggingsentiteit en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.

- ▶ Het vaststellen dat de door de beheerder van de beleggingsentiteit gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsentiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een beleggingsentiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder van de beleggingsentiteit onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 3 mei 2024

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
W.J.P Hoeve RA

Inhoudsopgave

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	2
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Wereld Obligatie Indexfonds	9
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Green Bond Indexfonds	17

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Euro Investment Grade Obligatie
Indexfonds

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: **BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds**

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren: meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen.
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Met een sociale doelstelling
	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/ of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegde in het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund. Het fonds waarin wordt belegd promootte ecologische en/of sociale kenmerken door uitgevers van obligaties uit te sluiten op basis van hun sociale en/of ecologische impact. Dit is gedaan door obligaties uit te sluiten die niet in de Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond Index (de Index) zijn opgenomen, of obligaties van uitgevers uit te sluiten die niet voldeden aan de criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid".

De Index provider heeft hiervoor het SRI screeningsproces ontworpen om obligaties in de Index te analyseren. Het SRI screeningproces zorgt voor uitsluiting van obligaties die zijn betrokken bij de productie van controversiële wapens zoals cluster munitie, landmijnen, biochemische en nucleaire wapen en partijen die betrokken zijn bij de productie en distributie van tabaksproducten. Het SRI screeningproces sloot obligaties uit de Index die betrokken zijn geweest bij activiteiten die resulteerde in overtredingen van de principes van de Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie.

De referentiebenchmark is niet aangewezen om te bepalen of dit product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promoot. Tevens zijn er ook geen derivaten gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promoot te verwezenlijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Vanguard mat de prestaties van de ecologische en sociale kenmerken door te controleren in hoeverre de uitsluitingscriteria zijn toegepast en te meten wat het percentage is dat is uitgesloten uit de Index.

Het percentage dat is uitgesloten uit de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Dit percentage is het gewogen gemiddelde van de daadwerkelijk uitsluitingen op basis van de marktwaarde per eind maart, juni, september en december 2023.

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Alle categorieën	1,83%

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Uitgesloten categorieën	2022
Alle categorieën	1,88%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds promootte enkel ecologische en sociale kenmerken en had geen duurzame beleggingen. Dit is afzonderlijk van de doelstellingen die aansluiten van de EU-taxonomie.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor de multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren gedurende de referentieperiode. Dit is gedaan door beleggingen in controversiële wapens (zoals cluster munitie, landmijnen, biochemische en nucleaire wapens) te vermijden. Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund hield hiervoor de volgende duurzaamheidsindicator aan.

- Het vermijden van blootstelling aan controversiële wapens (mijnen, cluster munitie, chemische en biologische wapens)



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De grootste beleggingen in het fonds zijn in de onderstaande tabel vermeld. Deze cijfers zijn percentages van de activa en zijn gewogen gemiddelden van de marktwaarde aan het einde van maart, juni, september en december 2023.

De lijst bevat beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2023 t/m 31-12-2023.

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
EU 1 5/8 12/04/29	Financials	0,62%	Supranational
EU 0.8 07/04/25	Financials	0,43%	Supranational
EU 0 10/04/28	Financials	0,39%	Supranational
EU 0 07/06/26	Financials	0,37%	Supranational
EU 1 07/06/32	Financials	0,31%	Supranational
EU 0.4 02/04/37	Financials	0,30%	Supranational
EU 2 10/04/27	Financials	0,29%	Supranational
EU 2 3/4 10/05/26	Financials	0,28%	Supranational
EU 3 3/8 11/04/42	Financials	0,28%	Supranational
EIB 2 3/4 09/15/25	Financials	0,26%	Supranational
EU 2 5/8 02/04/48	Financials	0,24%	Supranational
EU 3 03/04/53	Financials	0,23%	Supranational
EFSF 2 3/4 08/17/26	Financials	0,22%	Luxembourg
EIB 0 3/8 07/16/25	Financials	0,22%	Supranational
POLAND 0 02/10/25	Financials	0,22%	Poland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

We verwijzen u graag naar de onderstaande vragen ter beantwoording van deze vraag.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund. Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund belegde voor 98,96% (2022: 98,23%) in obligaties die aansluiten bij de ESG-criteria van de Index, wat overeenkomt met de obligaties die ecologische en/of sociale kenmerken promootte in het fonds. Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund had geen duurzame beleggingen en maakte geen gebruik van overige middelen (inclusief derivaten) om de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot te bereiken.

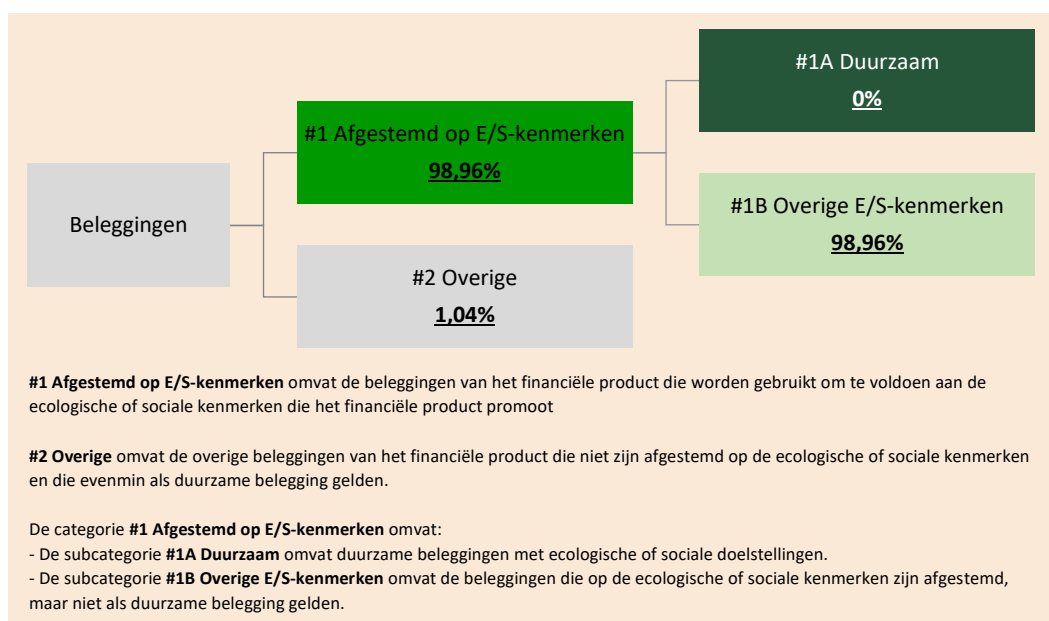
Het restant van 1,04% (2022: 1,77%) van de activa valt onder de categorie overige beleggingen ("#2 Overige"), dit onderdeel sloot niet aan bij de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promootte.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel in beleggingen in bepaalde activiteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegde in het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund. De sectoren en sub-sectoren waarin door het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund belegd is staan hieronder weergegeven. De sectoren en sub-sectoren waarin in belegd staan hieronder weergegeven. De weergegeven percentages zijn gewogen gemiddelde van de marktwaarde per eind maart, juni, september en december 2023.

In de sector Energie: aan het einde van de referentieperiode had het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund geen beleggingen in de volgende sub-sectoren (zoals gedefinieerd door de Global Industry Classification Standard):

- Kolen en bruikbare brandstoffen
- Olie- en gaswinning

In de sector Energie: aan het einde van de referentieperiode had het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund 2,31% aan beleggingen in de volgende sub-sectoren (zoals gedefinieerd door de Global Industry Classification Standard):

- Geïntegreerde olie en gas
- Olie- en gasapparatuur
- Olie- en gasexploratie en productie
- Olie- en gasraffinage en marketing
- Opslag en transport van olie en gas

In de sector Nutsvoorzieningen: aan het einde van de referentieperiode had het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund 0,32% aan beleggingen in de volgende sub-sectoren (zoals gedefinieerd door de Global Industry Classification Standard):

- Gas nutsbedrijven

Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds had beleggingen in de onderstaande sectoren:

Sector	Sub sector	% Activa
Communication Services	Media & Entertainment	0,66%
	Telecommunication Services	3,12%
	Automobiles & Components	2,60%
	Consumer Durables & Apparel	0,42%
	Consumer Services	0,51%
	Retailing	0,43%
Consumer Staples	Food & Staples Retailing	0,51%
	Food, Beverage & Tobacco	2,44%
	Household & Personal Products	0,64%
Energy	Energy	2,41%
Financials	Banks	47,19%
	Diversified Financials	14,19%
	Insurance	2,57%
Health Care	Health Care Equipment & Services	1,93%
	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,82%
Industrials	Capital Goods	3,78%
	Commercial & Professional Services	0,99%
	Transportation	0,47%
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,14%
	Software & Services	1,08%
	Technology Hardware & Equipment	0,28%
Materials	Materials	2,13%

Real Estate	Real Estate	3,21%
Utilities	Utilities	4,78%



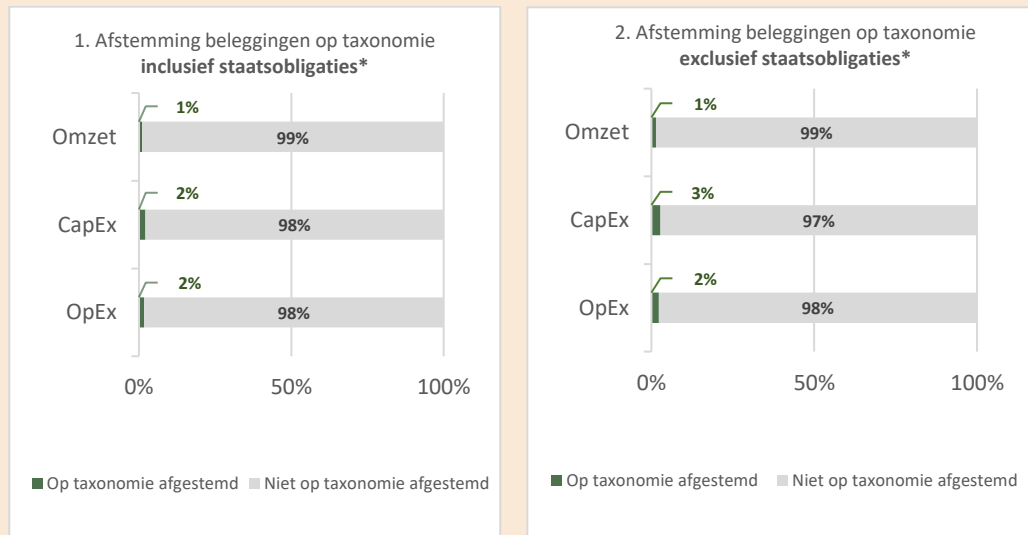
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds had 0% ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. De beheerder van het fonds rapporteert over de beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd wanneer hier voldoende betrouwbare data van de indexprovider van beschikbaar is.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie⁽¹⁾ voldoen?

- Ja
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is als volgt:

- Transitie activiteiten: 0,02%
- Faciliterende activiteiten: 0,62%

De bovenstaande waarden zijn een gewogen gemiddelde van de daadwerkelijke waarden per eind maart, juni, september en december 2023.

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Het cijfer gerapporteerd in de vorige periodieke informatieverstrekking voor de klimaatveranderingsmitigatie was incorrect. Het cijfer in de onderstaande tabel is nu correct.

Ecologische doelstellingen	2022
Klimaatverandering mitigatie	0,00%
Klimaatverandering adaptatie	Niet beschikbaar

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 1,04% (2022: 1,77%) van de beleggingen die in de categorie "#2 overige" vielen werden enkel gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer. Voorbeelden hiervan zijn contanten, buitenlandse valuta en derivaten die werden gebruikt om liquiditeit aan te houden. Dit soort beleggingen vormden geen onderdeel van de ecologische en/of sociale kenmerken van het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Vanguard hield onafhankelijk toezicht op de processen van het beheer en de systemen van het fonds. Als onderdeel van het toezicht werden investerings- en operationele risico's gemonitord. Vanguard hield tevens ook overzicht op de ESG-risico's als onderdeel van hun algemene activiteiten gericht op beleggingsrisico's en operationele risico's.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

De Index bepaalde niet of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds promoot. Dit komt door de uitsluitingsmethode werd toegepast buiten de Index van dit financiële product.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds ten opzichte van de brede marktindex zijn als volgt:

	31-12-2023	31-12-2022
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	7,23%	-15,14%
Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond Index	7,38%	-15,15%

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Wereld Obligatie Indexfonds

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: **BND Wereld Obligatie Indexfonds**

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen.
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Met een sociale doelstelling
	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt haar vermogen in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund, het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, het Vanguard Japan Government Bond Index Fund en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund.

De toewijzing van het fonds naar bedrijfsobligaties bedroeg ultimo 2023 40,77%. De overige 59,23% van het fonds werd belegd in overheidsobligaties uit de eurozone, de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en Japan.

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds promootte ecologische of sociale kenmerken door obligaties van uitgevers die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid uit te sluiten van de portefeuille om daarmee niet te investeren in bedrijven die de grootste negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie. Dit doet het fonds door de toewijzing van het fonds naar bedrijfsobligaties te beleggen in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund, dat de Bloomberg MSCI Global Corporate Float-Adjusted Liquid Bond Screened Index ('de Index') volgt.

Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund waarin werd belegd wordt passief beheerd. Het doel hiervan is om de prestaties van de Index na te bootsen. De Index is ook de aangewezen referentiebenchmark van het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die gepromoot werden.

De Index sloot obligaties van uitgevers uit waarvan MSCI constateerde dat zij betrokken waren in activiteiten en/of omzet behaalde uit bepaalde bedrijfssegmenten zoals:

- a) Amusement voor volwassenen (zoals alcohol, gokken en tabak)
- b) Wapens (zoals nucleaire wapens, controversiële wapens, conventionele wapens en vuurwapens)

Duurzaamheidsindicatoren: meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

c) Niet-hernieuwbare energie (zoals nucleaire energie, thermische kolen en olie of gas)

Door de methodologie van de Index zijn ook obligaties van uitgevers uitgesloten die geen controversie score hadden, of een lagere score hadden dan 1 zoals omschreven in het raamwerk van MSCI. In het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund werden geen derivaten gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken van het fonds te bereiken.

De beleggingen in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund droegen bij aan de volgende doelstelling die in lijn ligt met de EU-Taxonomie:

- Klimaatverandering mitigatie

Door het gebrek aan data inzake de klimaatverandering is dit niet opgenomen in de periodieke informatievoerschaafing.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Vanguard heeft de prestaties van de ecologische en sociale kenmerken gemeten door te controleren in hoeverre de uitsluitingscriteria zijn toegepast en te meten wat het percentage is dat is uitgesloten uit de Index.

Het percentage dat is uitgesloten uit de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Deze waarde toont het uitsluitingspercentage aan per december 2023.

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Alle categorieën	30,05%

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Uitgesloten categorieën	2022
Alle categorieën	34,82%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar overheidsobligaties bevatte geen duurzame beleggingen. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund waarin de toewijzing naar bedrijfsobligaties werd belegd promootte enkel ecologische en sociale kenmerken en had geen duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor de multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren gedurende de referentieperiode door middel van het beleggen in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund waarin rekening gehouden is met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren.

Dit is gedaan door beleggingen in niet-hernieuwbare energie te vermijden (bijvoorbeeld nucleaire energie, fossiele gassen (inclusief het opwekken van energie middels olie, gas en thermische kolen)). Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hield hiervoor de volgende duurzaamheidsindicator aan:

- Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele gassen.

Door beleggingen in wapens (chemische & biologische wapens, clustermunitie, landmijnen, nucleaire wapens, vuurwapens en militaire wapens) uit te sluiten houdt het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund waarin werd belegd rekening met het belangrijkste ongunstige effect op de volgende duurzaamheidsindicator.

- Blootstelling aan controversiële wapens (mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Door beleggingen in bedrijven die betrokken waren bij “zeer ernstige” controverses uit te sluiten (bedrijven die niet voldoen aan de basisbeginselen van de Verenigde Naties inzake arbeid, mensenrechten, het milieu, bestuur en corruptie) en OESO-richtlijnen werd rekening gehouden met het belangrijkste ongunstige effect op de volgende duurzaamheidsindicator:

- Overtredingen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt haar vermogen in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund, het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, het Vanguard Japan Government Bond Index Fund en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund. In onderstaande tabel staan de grootste onderliggende beleggingen van BND Wereld Obligatie Indexfonds per einde december 2023.

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,44%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,27%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,25%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,25%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,25%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,25%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,24%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,24%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,24%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,23%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,22%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,21%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,20%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond	Treasury Note	0,18%	Verenigde staten
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Government Bond	0,18%	Italië

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2023 t/m 31-12-2023.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

We verwijzen u graag naar de onderstaande vragen ter beantwoording van deze vraag.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde voor 59,23% in overheidsobligaties. De toewijzing naar bedrijfsobligaties bedroeg 40,77%. Deze toewijzing werd belegd in het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel in beleggingen in bepaalde activiteiten.

Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund belegde voor 98,95% (2022: 98,23%) in obligaties die aansluiten bij de ESG-criteria van de Index, wat overeenkomt met de obligaties die ecologische en/of sociale kenmerken promootte in het fonds. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund had geen duurzame beleggingen en maakte geen gebruik van overige middelen (inclusief derivaten) om de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot te bereiken.

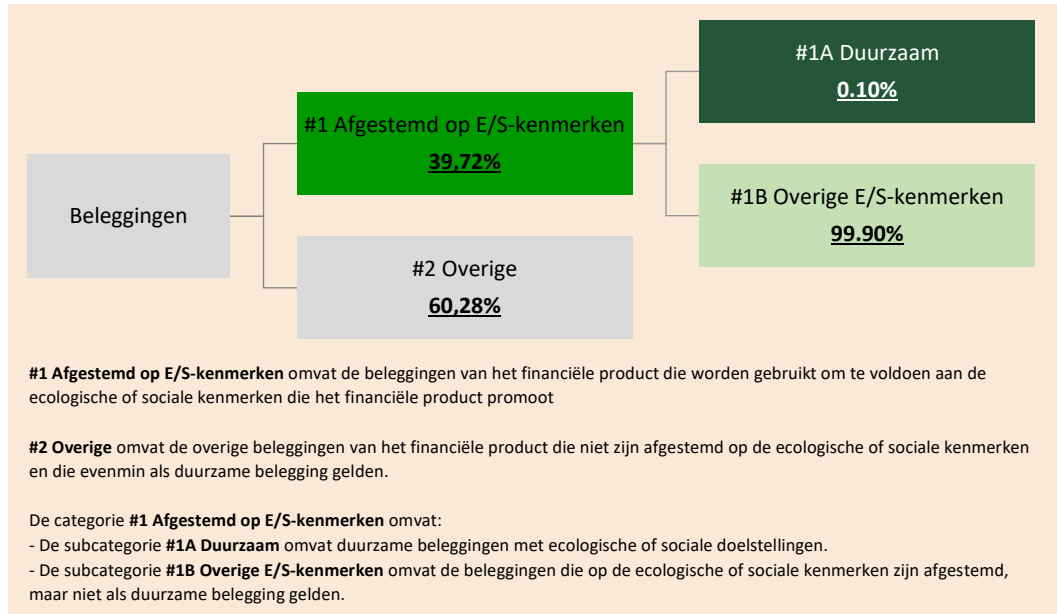
Het restant van 1,05% (2022: 1,77%) van de activa valt onder de categorie overige beleggingen ("#2 Overige"), dit onderdeel sloot niet aan bij de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promootte.

De beleggingen in overheidsobligaties (59,23%) zijn niet specifiek afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot. Voor de activa allocatie voor het BND Wereld Obligatie Indexfonds als geheel geldt daarom dat 39,72% van de beleggingen is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde voor 59,23% in overheidsobligaties. De toewijzing naar bedrijfsobligaties bedroeg 40,77%. Deze toewijzing werd belegd in het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund.

De sectoren en sub-sectoren waarin werd belegd middels het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund in het BND Wereld Obligatie Indexfond staan hieronder weergegeven. De weergegeven percentages zijn gewogen per eind december 2023.

In de sector Energie: aan het einde van de referentieperiode had het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund geen beleggingen in de volgende sub-sectoren (zoals gedefinieerd door de Global Industry Classification Standard):

- Kolen en bruikbare brandstoffen
- Olie- en gaswinning
- Geïntegreerde olie en gas
- Olie- en gasexploratie en productie
- Olie- en gasapparatuur
- Olie- en gasraffinage en marketing
- Opslag en transport van olie en gas

In de sector Nutsvoorzieningen: aan het einde van de referentieperiode had het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund geen beleggingen in de volgende sub-sectoren (zoals gedefinieerd door de Global Industry Classification Standard):

- Gas nutsbedrijven

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds had beleggingen in de onderstaande sectoren:

Sector	Sub sector	% Activa
Communication Services	Media & Entertainment	1,44%
	Telecommunication Services	2,55%
Consumer Discretionary	Automobiles & Components	1,01%
	Consumer Durables & Apparel	0,31%
	Consumer Services	0,44%
	Retailing	1,17%
Consumer Staples	Food & Staples Retailing	0,20%
	Food, Beverage & Tobacco	1,27%
	Household & Personal Products	0,37%
Financials	Banks	13,67%
	Diversified Financials	2,17%
	Insurance	1,68%
Health Care	Health Care Equipment & Services	1,68%
	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,74%
Industrials	Capital Goods	1,05%
	Commercial & Professional Services	0,58%
	Transportation	0,34%
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,87%
	Software & Services	1,66%
	Technology Hardware & Equipment	0,96%
Materials	Materials	1,01%
Real Estate	Real Estate	2,30%
Utilities	Utilities	0,81%
Government	Government	58,99%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds had 0% ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd. De beheerder van het fonds rapporteert over de beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd wanneer hier voldoende betrouwbare data van de indexprovider van beschikbaar is.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie²⁾ voldoen?

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

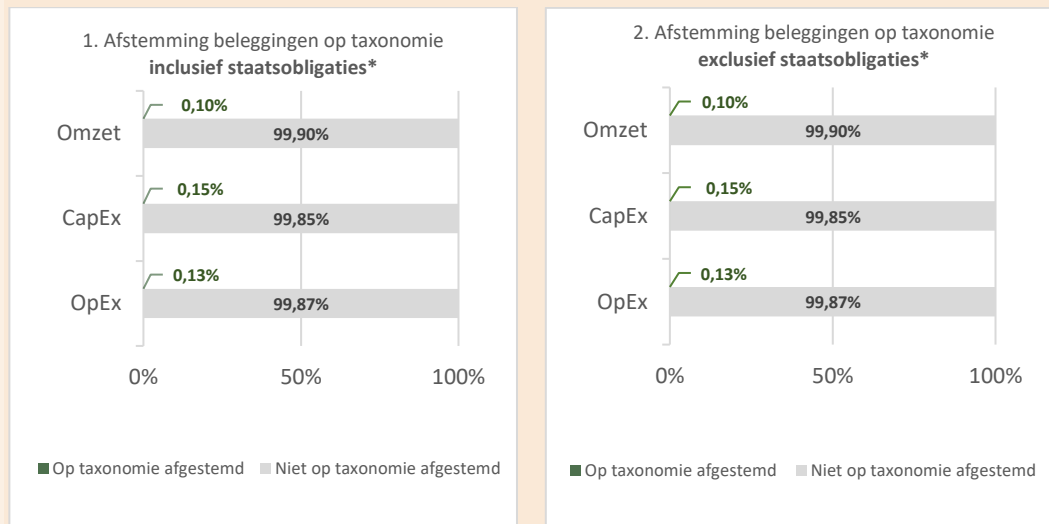
Nee

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (Capex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in de toewijzing naar bedrijfsobligaties is als volgt:

- Transitie activiteiten: 0,01%
- Faciliterende activiteiten: 0,15%

De bovenstaande waarden zijn een gewogen gemiddelde van de daadwerkelijke waarden per eind maart, juni, september en december 2023.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Het cijfer gerapporteerd in de vorige periodieke informatieverstrekking voor de klimaatveranderingsmitigatie was incorrect. Het cijfer in de onderstaande tabel is nu correct.

Ecologische doelstellingen	2022
Klimaatverandering mitigatie	0,00
Klimaatverandering adaptatie	Niet beschikbaar

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds heeft 60,28% belegd in de categorie "#2 overige". Het grootste deel hiervan 59,23% betreft beleggingen in overheidsobligaties. Voor de toewijzing naar bedrijfsobligaties middels het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund geldt dat de 1,05% van deze beleggingen die in de categorie "#2 overige" vielen werden enkel gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer. Voorbeelden hiervan zijn contanten, buitenlandse valuta en derivaten die werden gebruikt om liquiditeit aan te houden. Dit soort beleggingen vormden geen onderdeel van de

Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologische duurzame activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

ecologische en/of sociale kenmerken van het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Ecologische en/of sociale kenmerken worden gepromoot door obligaties van uitgevers die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid uit te sluiten van de portefeuille om daarmee niet te investeren in bedrijven die de grootste negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie. Dit doet het fonds door de toewijzing van het fonds naar bedrijfsobligaties te beleggen in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund, dat de Bloomberg MSCI Global Corporate Float-Adjusted Liquid Bond Screened Index ('de Index') volgt.

Zoals eerder beschreven sluit de Index obligaties van uitgevers uit die volgens MSCI betrokken zijn, of zijn geweest, en omzet behalen uit bepaalde activiteiten die niet overeenkomen met de ecologische en sociale kenmerken. Om te garanderen dat het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund waarin werd belegd voldeed aan de ecologische en/of sociale kenmerken werd dit door Vanguard doorlopend gemonitord.

Herbalanceren in ESG-indexfondsen is iets wat wordt herzien en gecontroleerd door verschillende afdelingen binnen Vanguard. Dit wordt onder andere gedaan door de afdelingen portfolio management, riskmanagement en productteams. ESG-data verkregen van derden data providers en de Index provider is gebruikt om de Index te analyseren. Hierdoor werden de risico's van het opnemen van obligaties die niet aansluiten bij de ESG-screeningcriteria gemitigeerd.

Vanguard voerde daarnaast nog interne controles uit waarbij werd gecontroleerd of obligaties die nieuw werden aangekocht ook deel uitmaakte van de Index. Er werd ook gecontroleerd of obligaties waren verkocht uit de Index, en of dit ook was toegepast in het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund. Deze controles werden uitgevoerd om ervoor te zorgen dat obligaties tijdig werden aan- en verkocht in het fonds. De tracking error werd door Vanguard dagelijks gemonitord. Indien er significante afwijkingen werden geconstateerd werd hierop geanticipeerd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Zie hiervoor het antwoord op de onderstaande vragen.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van de brede marktindex?

De Index, die als referentiebenchmark diende voor de toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar bedrijfsobligaties, bestond uit de Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted Corporate Index waarop ecologische en sociale criteria werden toegepast door de aanbieder van de Index, die onafhankelijk van Vanguard actief is. Voor de toewijzing naar overheidsobligaties is er geen referentie benchmark.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Zie het hierboven benoemde antwoord.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

De onderstaande tabel toont de prestaties van het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund waarin de toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar bedrijfsobligaties wordt belegd, sinds de lanceringdatum (25 oktober 2023) ten opzichte van de referentiebenchmark tot en met 31 december 2023.

	31-12-2023	31-12-2022
Vanguard ESG Global Corporate Index Fund	6,20%	3,17%*
Bloomberg MSCI Global Corporate Float-Adjusted Bond Screened Index	6,54%	3,33%*

*Het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund is per 25 oktober 2022 opgericht. De prestaties voor het fonds en de referentiebenchmark zijn daarom over de periode van 25 oktober 2022 – 31 december 2022.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

De onderstaande tabel toont de netto-prestaties van het BND Wereld Obligatie over 2023 ten opzichte van de brede marktindex tot en met 31 december 2023.

	31-12-2023	31-12-2022
BND Wereld Obligatie Indexfonds	4,91%	-15,19%
Bloomberg Global Aggregate Float-Adjusted and Scaled Index Hedged	4,76%	-14,95%

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Green Bond Indexfonds

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld in Artikel 9, leden 1 tot en met 4a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: **BND Green Bond Indexfonds**

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 90%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.	<input type="checkbox"/> Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.
<input checked="" type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Alle data in dit bestand refereert naar de periode die eindigde op 31 december 2023 tenzij anders vermeld.

Het BND Green Bond Indexfonds heeft belegd in het The NT Global Green Bond Index Fund en heeft de duurzame beleggingsdoelstellingen over de referentieperiode bereikt door:

- Blootstelling aan obligaties, welke als groene obligaties worden geclassificeerd;
- Het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten welke een negatieve invloed hebben op het milieu en/of de maatschappij, zoals: clustermunitie, landmijnen, uitgeput uranium, biologische-/chemische wapens, verblindende lasers, niet-detecteerbare fragmenten, witte fosfor, brandwapens en thermische kolen;
- Het uitsluiten van bedrijven met een MSCI Controversy Score van nul die direct betrokken waren bij zeer ernstige, lopende controverses;
- Het uitsluiten van bedrijven die niet voldeden aan de internationale normen zoals de UN Global Compact principes en OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen.

Beleggingen zijn onafhankelijk beoordeeld door MSCI ESG Research om te bepalen of deze geclassificeerd konden worden als groene obligaties. Deze acceptatiecriteria reflecteren onderwerpen benoemd in de International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles, welke toezeggingen eisen over: (i) het vermelde gebruik van de opbrengsten; (ii) het selectie- en evaluatieproces van groene projecten; (iii) het proces van het beheer van de opbrengsten; en (iv) de toezegging doorlopend te rapporteren over de milieuprestaties van het gebruik van de opbrengsten.

De mate waarin de duurzame beleggingsdoelstelling van het BND Green Bond Indexfonds is gehaald, wordt in detail middels de duurzaamheidsindicatoren hieronder gerapporteerd.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het BND Green Bond Indexfonds heeft belegd in het The NT Global Green Bond Index Fund dat de Bloomberg MSCI Global Green Bond Index ('de Index') volgt, waarin de selectie van obligaties plaatsvond door MSCI. De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023:

- Blootstelling aan obligaties geclassificeerd als groene obligaties: 97,24%
- Naleving op sector- en bedrijfsactiviteit gebaseerde uitsluitingen (met betrekking tot thermische kolen en controversiële wapens): 97,24%
- Naleving van de UN Global Compact en internationale normen: 97,24%

Bedrijven die niet voldeden aan de verschillende uitsluitingscriteria zijn verwijderd uit de Index, zodoende werd daar niet in belegd. De uitsluitingscriteria hadden betrekking op de volgende onderwerpen: internationale normen, controverses, controversiële wapens, thermische kolen, en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetcriteria.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Dit is niet van toepassing, omdat dit de eerste referentieperiode is.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Voor bedrijfsobligaties geclassificeerd als groene obligaties waarin belegd werd door het The NT Global Green Bond Index Fund werden de 'Do No Significant Harm' (DNSH) vereisten, zoals gedefinieerd door wet- en regelgeving, getoetst op effectniveau door het gebruik van de opbrengsten van de obligaties, welke formeel en uitsluitend gebruikt konden worden voor het promoten van het milieu of andere ecologische duurzame doelen. Daarnaast past MSCI uitsluitingen toe op uitgeverniveau in de selectie van groene obligaties, om blootstelling aan bedrijfsobligaties die geassocieerd worden met activiteiten van een zeer negatieve ecologische en sociale impact (zoals controversiële wapens, bepaalde blootstelling aan thermische kolen en de schending van internationale normen) te vermijden.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij de herbalancering van de index is iedere duurzame belegging beoordeeld op betrokkenheid bij bepaalde bedrijfsactiviteiten en schendingen van internationale normen. Bedrijven die geacht werden een negatieve impact op de maatschappij of het milieu te hebben, werden uitgesloten van de index gebaseerd op de volgende uitsluitingen: bedrijven direct betrokken bij schendingen van internationale normen, zoals de UN Global Compact principes en de OESO-richtlijnen voor multinationals; bedrijven die 15% of meer omzet halen (gerapporteerd of geschat) uit het delven van thermische kolen en bedrijven die hoe dan ook betrokken zijn bij controversiële wapens.

Daarnaast worden de opnamecriteria getoetst op uitgeverniveau en sluiten deze obligaties uit waarvan de opbrengsten geen duidelijke netto positieve milieu impact hebben. Uitgevers worden geacht jaarlijkse verslagen uit te brengen om aan te tonen hoe de opbrengsten zijn gebruikt. Het niet uit kunnen geven van dit rapport of het gebruiken van gelden voor een ander doel, leidt tot uitsluiting van de index.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor de multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het The NT Global Green Bond Index Fund, waarin door het BND Green Bond Indexfonds belegd werd, verzekert dat de investeringsopbrengsten niet gebruikt worden voor andere doelen dan de vermelde ecologisch duurzame projecten. Daarnaast screent MSCI ESG Research alle uitgevers op overtreders van de internationale normen, zoals:

- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen;
- De gedragsregels voor bedrijven en mensenrechten van de Verenigde Naties, inclusief de principes en rechten die voortvloeien uit de acht fundamentele conventies opgesteld in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk; en
- Het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens.

De implementatie van de uitsluitingen zijn per kwartaal getoetst op ieder bedrijf direct betrokken was bij zeer ernstige en lopende controverses met betrekking tot haar bedrijfsvoering, producten en diensten. In

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

de praktijk betekent dit dat alle investeringen, welke deel uitmaken van de index, aan de minimum vereisten voldoen en dat dit niet alleen de duurzame investeringen zijn.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat rekening hield met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op de groene bedrijfsobligaties door het toepassen van een ESG-screening methodologie. In het bijzonder hield het BND Green Bond Indexfonds rekening met de volgende indicatoren van negatieve ongunstige effecten als deel van de beleggingsstrategie:

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen;
- Overtredingen van de principes van de Verenigde Naties en OESO-richtlijnen voor multinationals; en
- Blootstelling aan controversiële wapens Blootstelling aan controversiële wapens (mijnen, cluster munitie, chemische en biologische wapens).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen.

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
FRENCH REPUBLIC GO 1.75% 25-JUN-39	GOVERNMENT	2,58%	Frankrijk
UNITED KINGDOM GI 0.875% 31/07/2033	GOVERNMENT	2,21%	Verenigd Koninkrijk
EURO CURRENCY	FOREIGN CURRENCIES	1,76%	XU
FRENCH REPUBLIC GO 0.50% 25/6/2044	GOVERNMENT	1,26%	Frankrijk
EURP. UNION 2.625% 4/2/2048GS'	GOVERNMENT	1,18%	XB
ITALY BUONI POLIEN 4.00% 30/4/2035	GOVERNMENT	1,11%	Italië
NETHERLANDS GOV. B 0.50% 15/01/2040	GOVERNMENT	1,05%	Nederland
UK. GILT 1.50% 31/07/2053	GOVERNMENT	0,98%	Verenigd Koninkrijk
ITALY BUONI POLIEN 4.00% 30/10/2031	GOVERNMENT	0,94%	Italië
EURP. UNION 0.40% 04/02/2037	GOVERNMENT	0,94%	XB
KINGDOM OF BELGIUM 1.25% 22/04/2033	GOVERNMENT	0,92%	België
ITALY BUONI POLIEN 1.50% 30/04/2045	GOVERNMENT	0,77%	Italië
BUNDESREPUBLIK DEU 0.00% 15/08/2030	ZERO COUPON BONDS	0,76%	Duitsland
BUNDESREPUBLIK DEU 0.00% 15/08/20311	GOVERNMENT	0,72%	Duitsland
BONOS Y OBLIG DEL 1.00% 30/07/2042	GOVERNMENT	0,70%	Spanje

De lijst bevat beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2023 t/m 31-12-2023.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het BND Green Bond Indexfonds had via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund een aandeel van 97,24% aan duurzaamheidsgerelateerde beleggingen.

De activa allocatie beschrijft het aandeel in beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer

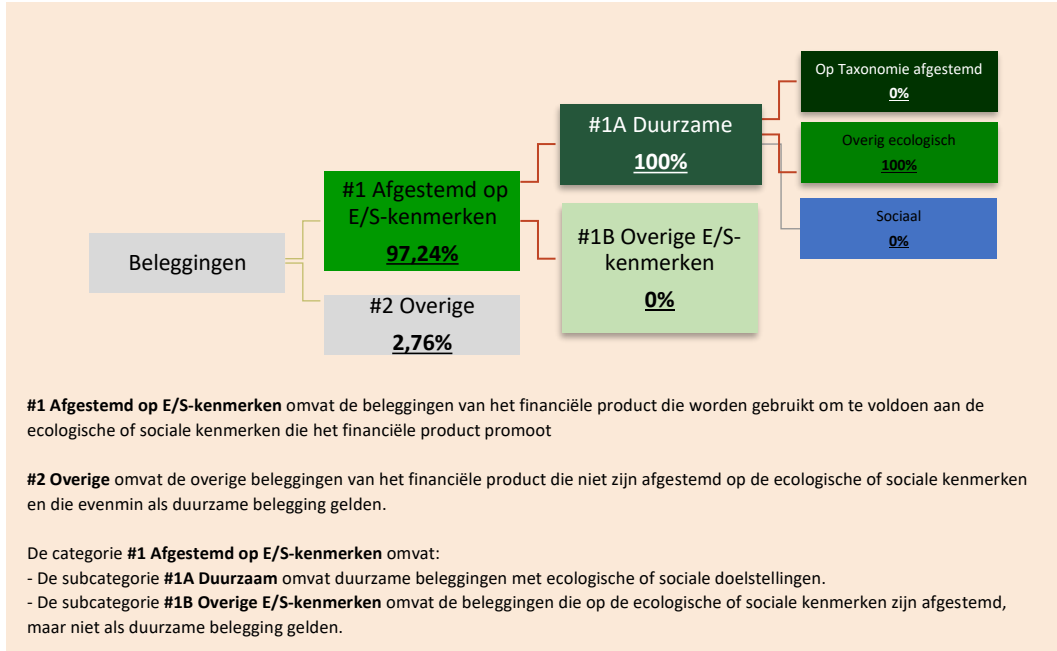
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de referentieperiode hield het BND Green Bond Indexfonds via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund voor 97,24% aan duurzame beleggingen.

Het overige deel (2,76%) was belegd in uitgevers welke niet werden gezien als duurzame beleggingen, bestaande uit obligaties die niet voldeden aan de categorieën van het The NT Global Green Bond Index Fund waar de opbrengsten voor gebruikt moesten worden of beleggingen in contanten of derivaten.



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren:

Sector	Sub Sector	% van NAV per 31-12-2023
BASIC MATERIALS	FOREST PRODUCTS&PAPER	0,08%
CASH	CASH	0,37%
COMMON STOCK	COMMON STOCK	0,08%
COMMUNICATIONS	TELECOMMUNICATIONS	0,35%
CONSUMER CYCLICAL	AUTO MANUFACTURERS	2,83%
	RETAIL	0,03%
CONSUMER NON-CYCLICAL	COMMERCIAL SERVICES	0,52%
	FOOD	0,02%
	HEALTHCARE-SERVICES	0,13%
CORPORATE BONDS	CORPORATE BONDS	0,50%
DIVERSIFIED	HOLDING COMPANIES-DIVERS	0,05%
FINANCIAL	BANKS	25,44%
	DIVERSIFIED FINAN SERV	1,65%
	INSURANCE	1,72%
	INVESTMENT COMPANIES	1,20%
	REAL ESTATE	1,54%
	REITS	3,74%
FOREIGN CURRENCIES	FOREIGN CURRENCIES	2,46%
GOVERNMENT	MULTI-NATIONAL	7,56%
	MUNICIPAL	0,52%

	REGIONAL(STATE/PROVNC)	3,18%
	SOVEREIGN	27,01%
GOVERNMENT BONDS	GOVERNMENT BONDS	0,66%
INDUSTRIAL	BUILDING MATERIALS	0,18%
	ENVIRONMENTAL CONTROL	0,03%
	MACHINERY-CONSTR&MINING	0,33%
	MACHINERY-DIVERSIFIED	0,07%
	TRANSPORTATION	2,30%
MISCELLANEOUS BONDS	MISCELLANEOUS BONDS	0,22%
TECHNOLOGY	COMPUTERS	0,07%
UTILITIES	ELECTRIC	13,00%
	GAS	0,04%
	WATER	1,04%
ZERO COUPON BONDS	ZERO COUPON BONDS	2,66%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het BND Green Bond Indexfonds heeft voor 0% toegezegd om te investeren in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteert 0% daadwerkelijke afstemming per jaareinde. De beheerder van het BND Green Bond Indexfonds rapporteert daadwerkelijke taxonomie-afstemming wanneer hier voldoende betrouwbare data van de indexprovider van beschikbaar is.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie³ voldoen?



Ja



In fossiel gas



In kernenergie



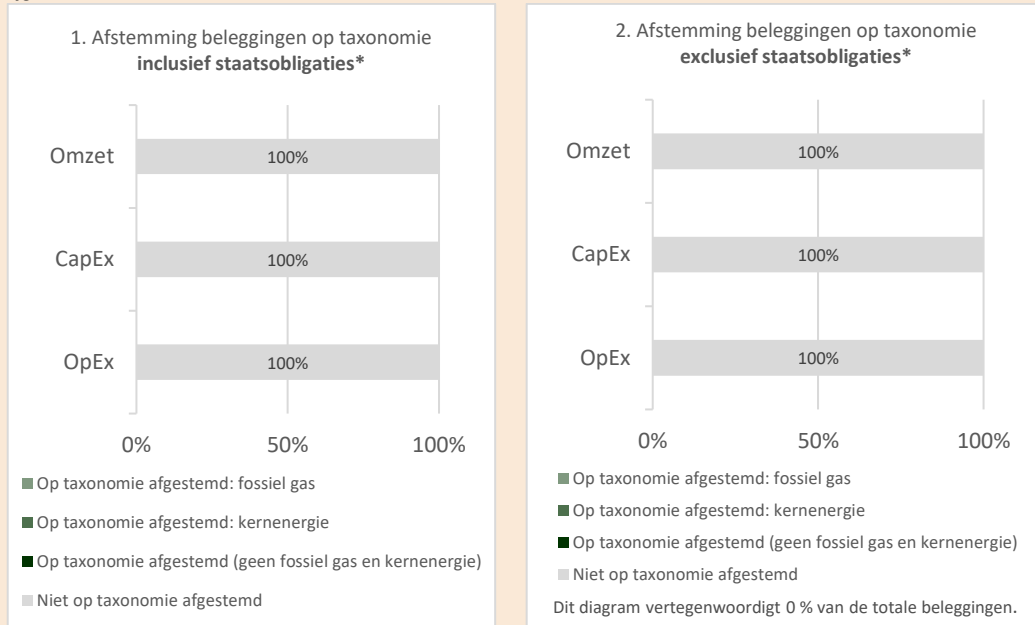
Nee

³ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (Capex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd,

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

In het BND Green Bond Indexfonds was 0% van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Daardoor werd er ook voor 0% belegd, in beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Dit is niet van toepassing, omdat dit de eerste referentieperiode is.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het BND Green Bond Indexfonds had via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund 97,24% belegd in duurzame beleggingen, waarvan 0% afgestemd was op de EU-taxonomie. De economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet ecologisch beschadigend of niet-duurzaam. Daarnaast geldt dat niet alle economische activiteiten onder de EU-taxonomie vallen. Het is niet mogelijk om criteria op te stellen voor alle sectoren waarin activiteiten plaatsvinden die mogelijk een substantiële bijdrage kunnen leveren aan het milieu.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het The NT Global Green Bond Index Fund waar het BND Green Bond Indexfonds in heeft belegd heeft geen sociaal duurzame beleggingsdoelstelling en om die reden ook geen sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Derivaten en 'overige' uitgevers (niet in aanmerking komend gebruik van de opbrengsten) waren de enige beleggingscategorieën onder 'overig' en geen andere minimum ecologische- of sociale waarborgen waren toegepast.

Het fonds kan derivaten gebruikt hebben om brede markt blootstelling te hedgen.

Derivaten waren niet gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te behalen en zijn niet onderworpen aan minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Het fonds heeft de duurzame beleggingsdoelstelling bereikt door via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund het risico en het rendement van de Index te volgen, welke streeft naar het meten van de wereldwijde markt voor vastrentende effecten die zijn uitgegeven om projecten te financieren met directe ecologische voordelen en die zijn geclassificeerd als groene obligaties.

De fondsbeheerder van The NT Global Green Bond Index Fund heeft met MSCI geschakeld om te discussiëren over de index methodologie en de obligaties die zijn geclassificeerd als groene obligaties. De uitsluitingsmethodologie is in de beleggingssystemen van Northern Trust opgenomen om het mogelijk te maken om inzicht te krijgen, zodat er voortdurend gecontroleerd wordt of de duurzame doelstelling van het fonds wordt nageleefd.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het fonds in het financiële product deels maakte en hoe heeft de duurzame belegging bijgedragen aan dit doel?

Het fonds heeft de toezegging gedaan om minimaal 90% duurzaam te investeren in bedrijven die positief bijdroegen aan de ecologische doelen.

97,24% van het fonds werd gedurende de referentieperiode aangehouden in duurzame beleggingen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

De referentiebenchmark sluit uitgevers uit die niet voldoen aan de ESG-screening criteria van haar brede markt Bloomberg Global Aggregate Bond Index zoals, controversiële wapens, bepaalde blootstelling aan thermische kolen en schending van internationale normen.

Het fonds wordt via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund beheerd op basis van de Bloomberg MSCI Global Green Bond Index, wat een wereldwijde benchmark is die de prestaties meet van de wereldwijde markt voor vastrentende effecten die zijn uitgegeven om projecten met een direct ecologisch voordeel te financieren.

Meer informatie over de gebruikte methodologie van de referentiebenchmark is te vinden op [deze site](#). Hier kunt u zoeken op de naam van de benchmark.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Het fonds hanteert een passieve beleggingsstrategie, waarbij het een indexeringsbenadering gebruikt die ernaar streeft de risico- en rendementskenmerken van de referentiebenchmark te volgen. De ex-post tracking error van het product is een indicatie van de prestaties van de index. Aangezien het product korter dan een jaar geleden is geïntroduceerd, is deze nog niet beschikbaar. Sinds de introductie is het fonds nauw afgestemd op de index, welke het fonds volgt, waardoor de duurzame beleggingsdoelstelling ook nauw werd gevolgd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van BND Green Bond Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark over de referentieperiode zijn als volgt:

	31-12-2023
BND Green Bond Indexfonds	5,30%
MSCI Global Green Bond Index	6,77%

*Het BND Green Bond Indexfonds is per 25-5-2023 opgericht. De getoonde prestaties van het BND Green Bond Indexfonds en de referentiebenchmark zijn daarom over de periode 25-5-2023 tot en met 31-12-2023.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Green Bond Indexfonds ten opzichte van de brede marktindex over de referentieperiode zijn als volgt:

	31-12-2023
BND Green Bond Indexfonds	5,30%
Bloomberg Global Aggregate Bond Index	-0,34%

*Het BND Green Bond Indexfonds is per 25-5-2023 opgericht. De getoonde prestaties van het BND Green Bond Indexfonds en de brede marktindex zijn daarom over de periode 25-5-2023 tot en met 31-12-2023.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.