

**brand
new
DAY**

Jaarverslag 2024

BND Paraplufonds I

Inhoudsopgave

Verslag van de Beheerder	2
Jaarrekening 2024.....	14
Toelichting op de balans per 31 december 2024 en de winst- en verliesrekening over 2024	17
Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat	19
Toelichting op de balans	26
Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I	34
Gebeurtenissen na balansdatum	56
Voorstel resultaatbestemming.....	56
Ondertekening Beheerder	56
Overige gegevens.....	57
Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat	57
Belangen van bestuurders	57
Controleverklaring	57
Bijlage 1 - Periodieke Duurzaamheidsinformatie Subfondsen	64

Verslag van de Beheerder

Algemene informatie

Structuur van het Fonds

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

Een Subfonds kan bestaan uit meerdere Participatieklassen. Voor elke Participatieklasse wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Participatieklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten per Participatieklasse worden verantwoord. Het op elke Participatieklasse ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Participatieklasse komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van de desbetreffende Participatieklasse. De intrinsieke waarde van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van de desbetreffende Participatieklasse. De administratieve vermogensscheiding van de verschillende Participatieklassen brengt geen juridische vermogensscheiding met zich mee.

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

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 Participatieklassen en 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 en Participatieklassen 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. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in indexfondsen en kan 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.

De Beheerder kwalificeert alle Subfondsen van het BND Paraplufonds I als artikel 8 fondsen, zijnde indexfondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR.

Alle Subfondsen van BND Paraplufonds I promoten ecologische of sociale kenmerken specifiek door bedrijven 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. Ook worden bedrijven die betrokken zijn bij de productie en distributie van tabaksproducten of betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, uitgesloten. De Subfondsen met de term 'Duurzaam' in de naam en het BND Small Cap Wereld Indexfonds sluiten daarnaast bedrijven met fossiele brandstofreserves en andere bedrijven met een hoge CO2-uitstoot uit.

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

In 2024 zijn er geen bijzondere gebeurtenissen geweest voor het Fonds.

Kostenstructuur

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

Ultimo 2024 golden de volgende percentages (op jaarbasis):

	Beheervergoeding Brand New Day	Beheervergoeding derden	LKF
BND Wereld Indexfonds Hedged	0,09%	0,06%	0,15%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	0,09%	0,06%	0,15%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	0,10%	0,07%	0,17%
BND Europa Indexfonds	0,10%	0,07%	0,17%
BND Pacific Indexfonds	0,09%	0,08%	0,17%
BND Amerika Indexfonds	0,09%	0,08%	0,17%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	0,09%	0,15%	0,24%
BND Emerging Markets Indexfonds	0,08%	0,18%	0,26%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	0,16%	0,09%	0,25%

De (Brand New Day) beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen en Participatieklassen gebracht en komen 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 de Subfondsen 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 en Participatieklassen, 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 en Participatieklasse

Opbrengsten van de in 2024 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I:

	2024	2023	2022	2021	2020
BND Wereld Indexfonds Hedged	313.412	270.451	(279.262)	3.635.370	120.851
BND Wereld Indexfonds Unhedged	124.374	59.410	(48.608)	114.104	21.601
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	60.960	37.857	(31.354)	64.721	12.270
BND Europa Indexfonds	18.701	29.512	(22.007)	46.360	(4.220)
BND Pacific Indexfonds	1.641	1.099	(798)	854	166
BND Amerika Indexfonds	18.218	7.306	(3.876)	3.823	355
BND Small Cap Wereld Indexfonds	23.503	13.646	(13.908)	11.819	3.625
BND Emerging Markets Indexfonds	23.793	5.650	(13.046)	802	2.013
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	22.947	2.382	-	-	-

Kosten per Subfonds en Participatieklasse

Kosten van de in 2024 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I:

	2024	2023	2022	2021	2020
BND Wereld Indexfonds Hedged	(1.622)	(1.238)	(1.165)	(1.608)	(469)
BND Wereld Indexfonds Unhedged	(498)	(292)	(239)	(396)	(190)
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	(239)	(183)	(176)	(244)	(120)
BND Europa Indexfonds	(204)	(174)	(185)	(202)	(175)
BND Pacific Indexfonds	(11)	(9)	(9)	(8)	(5)
BND Amerika Indexfonds	(59)	(32)	(22)	(11)	(3)
BND Small Cap Wereld Indexfonds	(156)	(101)	(78)	(56)	(6)
BND Emerging Markets Indexfonds	(139)	(86)	(62)	(41)	(5)
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	(162)	(22)	-	-	-

Resultaat per Subfonds en Participatieklasse

Resultaat van de in 2024 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I:

	2024	2023	2022	2021	2020
BND Wereld Indexfonds Hedged	311.790	269.213	(280.427)	3.633.762	120.382
BND Wereld Indexfonds Unhedged	123.876	59.118	(48.847)	113.708	21.411
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	60.721	37.675	(31.530)	64.477	12.150
BND Europa Indexfonds	18.497	29.338	(22.192)	46.158	(4.395)
BND Pacific Indexfonds	1.630	1.090	(807)	846	161
BND Amerika Indexfonds	18.159	7.274	(3.898)	3.812	352
BND Small Cap Wereld Indexfonds	23.347	13.545	(13.986)	11.763	3.619
BND Emerging Markets Indexfonds	23.654	5.564	(13.108)	761	2.008
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	22.785	2.360	-	-	-

De uitsplitsing van het resultaat naar directe en indirecte opbrengsten en kosten is opgenomen in de winst- en verliesrekening van de Subfondsen en Participatieklassen en in de samengestelde winst-en verliesrekening.

Performance per Subfonds en Participatieklasse

Performance overzicht van de per ultimo 2024 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I over 2024:

	Uitstaande participaties	Uitgekeerd dividend	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	aantal x 1.000	€ x 1.000	€ x 1.000	
BND Wereld Indexfonds Hedged	62.351	(26.800)	1.998.833	19,5%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	34.404	(6.100)	699.015	25,9%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	6.412	(3.100)	266.914	29,3%
BND Europa Indexfonds	14.967	(7.796)	203.319	9,4%
BND Pacific Indexfonds	875	(292)	12.862	14,8%
BND Amerika Indexfonds	3.061	(664)	85.482	32,9%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	13.069	(2.553)	212.089	14,2%
BND Emerging Markets Indexfonds	18.657	(3.844)	216.423	15,1%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	12.660	-	176.442	26,2%

Performance overzicht van de per ultimo 2023 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I over 2023:

	Uitstaande participaties	Uitgekeerd dividend	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	aantal x 1.000	€ x 1.000	€ x 1.000	
BND Wereld Indexfonds Hedged	57.998	(14.105)	1.579.455	21,7%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	25.980	(3.172)	424.146	20,2%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	6.377	(1.949)	208.153	23,3%
BND Europa Indexfonds	15.314	(4.124)	197.343	16,7%
BND Pacific Indexfonds	817	-	10.725	11,3%
BND Amerika Indexfonds	2.286	-	48.550	22,9%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	9.727	(426)	140.365	12,0%
BND Emerging Markets Indexfonds	12.878	(996)	132.968	5,5%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	4.254	-	46.978	10,4%

De performance van de Subfondsen en Participatieklassen 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. Een sterk 2023 werd doorgezet in een minstens even sterk 2024, met name met dank aan solide economische groei in de VS ondanks aanhoudende inflatie en onzekerheid op gebied van politiek en conflicten in de wereld. De BND aandelenfondsen sloten het jaar af met positieve rendementen van +9,4% tot +32,9%.

Bij aanvang van het jaar 2024 werd er door de institutionele partij Brand New Day Bank N.V. belegd in het Fonds. Het Fonds heeft in 2024 geen direct deelnemende retail beleggers.

Het toevertrouwde vermogen van het Fonds was per ultimo 2024 € 3,87 miljard. Het fondsvermogen ultimo 2023 bedroeg € 2,79 miljard.

Tracking difference en tracking error

De bruto tracking difference is het rendement over 2024 van het Subfonds of Participatieklasse (vóór kosten) minus het rendement over 2024 van de bijbehorende benchmark. De netto tracking difference is dezelfde berekening, maar dan ná kosten. Doordat de fondsen waarin de Subfondsen of Participatieklassen 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 2024 van het Subfonds of Participatieklasse en het rendement over 2024 van de bijbehorende benchmark.

In onderstaande tabel wordt het resultaat van de Subfondsen of Participatieklassen vergeleken met dat van de bijbehorende benchmark. De verschillen zijn zeer klein, maar worden veroorzaakt door het verschil in samenstelling tussen het onderliggende beleggingsfonds en de gevolgde benchmark.

	Bruto tracking difference	Netto tracking difference	Tracking error
BND Wereld Indexfonds Hedged	0,34%	0,17%	0,20%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	0,50%	0,32%	0,17%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	0,28%	0,06%	0,22%
BND Europa Indexfonds	0,55%	0,36%	0,38%
BND Pacific Indexfonds	0,16%	-0,03%	0,26%
BND Amerika Indexfonds	0,37%	0,15%	0,10%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	0,42%	0,12%	0,19%
BND Emerging Markets Indexfonds	0,42%	0,12%	1,27%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	0,31%	0,00%	0,18%

Gevoerd beleid

Het Fonds heeft geen schulden, anders dan verplichtingen uit hoofde van te plaatsen Participaties en kortlopende schulden betreffende te betalen kapitaaltransacties en te betalen beheerfee aan Beheerder. De solvabiliteit is dan ook uitstekend te noemen. Aangezien (elk Subfonds en elke Participatieklasse 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.

Dividend

Voor alle Subfondsen en Participatieklassen is beoordeeld of een fiscale herbeleggingsreserve of afrondingsreserve gevormd kon worden. Wanneer de fiscaal uit te keren winst van een Subfonds of Participatieklasse hoger is dan de per Subfonds of Participatieklasse gevormde reserve is binnen 8 maanden na het boekjaar van de uit te keren fiscale winst, dividend aan de participanten uitgekeerd. Hiermee wordt voldaan aan de uitdelingsverplichting die geldt voor het Fonds om de status van fiscale beleggingsinstelling te behouden. Indien van toepassing vindt uitkering plaats na inhouding van dividendbelasting. Het bedrag aan uitgekeerde winst is steeds herbelegd binnen dit Subfonds of deze Participatieklasse.

Dividend en buitenlandse bronbelasting

Het Fonds dient op uitgekeerd dividend aan Participanten in beginsel 15% dividendbelasting in te houden.

Op dividend dat van Nederlandse beleggingen wordt ontvangen, wordt in beginsel 15% dividendbelasting ingehouden. Op dividend en overige inkomsten die van buitenlandse beleggingen wordt ontvangen, kan het betreffende land bronbelasting inhouden. Als Nederland een verdrag heeft gesloten met het betreffende bronland om dubbele belasting te voorkomen, kan het bronbelastingtarief mogelijk op grond van dit belastingverdrag worden verlaagd naar het verdragstarief.

Het Fonds kan in beginsel de Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op ontvangen dividenden, en (resterende) buitenlandse bronbelasting tot maximaal 15% verrekenen met de dividendbelasting die zij moet afdragen over de dividendumuitkeringen van het Fonds. Dit vindt plaats via de zogenaamde afdrachtvermindering. Dit zorgt ervoor dat Participanten in het Fonds nagenoeg het gehele bruto dividend ontvangen, aangezien participanten de over de dividendumuitkeringen van het Fonds verschuldigde dividendbelasting weer kunnen verrekenen via hun eigen belastingaangifte of via de aanbieder van een lijfrentebeleggingsrekening.

Toekomst

Door meerdere conflicten in de wereld en toegenomen zorgen over de politiek en economische groei zijn mogelijk op de lange termijn effecten zichtbaar op de financiële markten. Kortom, koersen kunnen sterk blijven fluctueren, in zowel positieve als negatieve zin.

De Beheerder biedt in 2024 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 her kwalificatie van het product)
- Cross fonds risico (zoals de inleg van deelnemers in een Subfonds of Participatieklasse gebruiken voor beleggingen in een ander Subfonds of Participatieklasse)

De beleggingsrisico's zijn kenmerkend voor financiële instrumenten en kunnen in tegenstelling tot de andere genoemde risico's rendement opleveren. Zowel het risico als het rendement komt voor rekening van de deelnemers. De samenstelling van beleggingsrisico's in het Subfonds en elke Participatieklasse hangt af van het risicoprofiel. In het prospectus staan het risicoprofiel en de specifieke relevante risico's in detail beschreven.

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. Met behulp van gespecialiseerde software beoordeelt de beheerder in hoeverre wordt voldaan aan wet- en regelgeving en wordt gemonitord op wijzigingen in bestaande of nieuwe wet- en regelgeving. Operationele risico's die mogelijk optreden bij de beheerder worden regelmatig getoetst en gemonitord met behulp van risicomanagement-tooling. 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.

Er is geen vermogensscheiding tussen Participatieklassen. Het vermogen van de Participatieklassen van een Subfonds is alleen administratief gescheiden en niet juridisch gescheiden. Er bestaat derhalve van rechtswege geen afscheiding tussen vermogens van verschillende Participatieklassen. Het risico dat mogelijk kan ontstaan door het ontbreken van vermogensscheiding tussen Participatieklassen is beperkt doordat het Fonds geen gebruik kan maken van hefboomfinanciering en de kosten procentueel zijn waardoor het vermogen van een Participatieklasse niet negatief kan worden.

Een uitgebreide omschrijving van alle relevante risico's voor het Fonds is opgenomen in de paragraaf 'Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening' van dit jaarverslag.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Algemeen

Als Beheerder van het BND Paraplufonds I is het, overeenkomstig artikel 115y lid 5 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ('Bgfo'), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat het BND Paraplufonds I 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 2024 effectief en in overeenstemming met deze 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 I. 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 van de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de Beheerder.

Activiteiten gedurende het boekjaar 2024

De bedrijfsvoering van de Beheerder en de activiteiten voor het BND Paraplufonds I 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 2024 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 I 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 2024 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 2 mei 2025

Namens de Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

A.J.T. Velsink

G.J.A.P. Bruijnooge

R.A. Marijnissen

BND Paraplufonds I

Jaarrekening 2024

Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming.

Samengestelde balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		31/12/2024	31/12/2023
Activa			
Beleggingen			
Aandelen		3.859.916	2.768.220
	A	3.859.916	2.768.220
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		28	138
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		36.284	19.727
Overige vorderingen		6.451	6.455
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		4.920	8.798
		47.683	35.118
Overige activa			
Liquide middelen		29.270	26.026
		29.270	26.026
Totaal Activa		3.936.869	2.829.365
Passiva			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		2.509.643	1.980.256
Overige reserve		757.279	383.250
Resultaat verslagperiode		604.458	425.177
	B	3.871.380	2.788.684
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		49.545	20.137
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		15.639	19.570
Te betalen aan Beheerder		305	973
		65.489	40.681
Totaal Passiva		3.936.869	2.829.365

Samengestelde winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

	2024	2023
Opbrengsten		
Direct resultaat	13.667	10.436
Indirect resultaat	593.882	416.877
	607.549	427.313
Lasten		
Beheervergoeding	(3.091)	(2.136)
Resultaat verslagperiode	604.458	425.177

Samengesteld kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat uit verslagperiode		604.458	425.177
Aanpassingen voor:			
Waardeverschillen gedurende het jaar	A	(600.376)	(421.520)
Aan- en verkopen van beleggingen:			
Aankopen effecten	A	(568.078)	(380.482)
Verkopen effecten	A	106.277	27.397
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie vlottende activa		3.882	(4.207)
Mutatie kortlopende schulden		(669)	(2.497)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(454.506)	(356.132)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij plaatsing participaties		949.763	661.204
Betaald bij inkoop participaties		(492.013)	(284.815)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	B	457.750	376.389
Netto kasstroom		3.244	20.257
Stand liquide middelen begin boekjaar		26.026	5.769
Stand liquide middelen eind boekjaar		29.270	26.026
Mutatie geldmiddelen		3.244	20.257

Toelichting op de balans per 31 december 2024 en de winst- en verliesrekening over 2024

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds I ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 november 2015. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. De Beheerder wil met de door haar beheerde Subfondsen deelnemers faciliteren om via een goed gespreide portefeuille vermogensgroei op lange termijn te realiseren, bijvoorbeeld voor pensioenopbouw. Door de lage kosten binnen het Fonds wordt participanten de mogelijkheid geboden méér vermogen op te bouwen.

Fiscale beleggingsinstelling

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

Verslaggeving

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Stelselwijzigingen

In 2024 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Verbonden partijen

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

De Beheerder voert de directie en administratie van het Fonds en beheert de beleggingen. Beleggingen worden aangekocht via Caceis Bank, Netherlands Branch of direct bij

Vanguard of bij Northern Trust. Deze partijen zijn niet gelieerd aan de Beheerder. In de verslagperiode hebben transacties met Beheerder plaatsgevonden uit hoofde van het beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

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

Structuur

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is

onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel.

Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. Het vermogen van ieder Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van dat Subfonds, en de rechten van deelneming van dat Subfonds. Een Subfonds kan onderverdeeld zijn in meerdere Participatieklassen. De verschillende Participatieklassen hebben een nagenoeg gelijk risicoprofiel en beleggingsbeleid. Per Participatieklasse wordt de intrinsieke waarde bepaald.

Het Fonds bestaat per 31-12-2024 uit de navolgende actieve Subfondsen en Participatieklassen:

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

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

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

Algemeen

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

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

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

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.

Presentatie- en functionele valuta

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

Jaarcijfers Subfondsen en Participatieklassen

Aan de jaarcijfers 2024 van het Fonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen en Participatieklassen waarin het Fonds is onderverdeeld. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het Fonds. In deze cijfers zijn de gegevens van de opgeheven Participatieklassen meegenomen.

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.

Financiële instrumenten

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

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

Beleggingen

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

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan 1 jaar. Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

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

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

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

Intrinsieke waarde per Participatie

De intrinsieke waarde, ook wel Net Asset Value (NAV) genoemd, wordt berekend door de waarde van de activa per Subfonds of Participatieklasse - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds of Participatieklasse over het reeds verstreken deel van het lopende

boekjaar, verminderd met de verplichtingen – te delen door het aantal uitstaande Participaties.

De waarden die ten grondslag liggen aan de berekening van de intrinsieke waarde per Participatie worden per Subfonds of Participatieklasse weergegeven in hele euro's, respectievelijk Participaties. De intrinsieke waarde per Participatie wordt per Subfonds of Participatieklasse weergegeven in 2 decimalen achter de komma gebaseerd op onafgeronde waarden in euro's respectievelijk Participaties.

Uitgifte en inkoop van Participaties

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

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

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

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

Spread

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

Resultaatbepaling

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

Opbrengsten

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

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

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

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

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

Beheervergoeding

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

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

Kosten

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

Personeelskosten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten (net als in 2023).

Beloning personeel Beheerder

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

Lopende Kosten Factor (LKF)

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

Portfolio Omloop Factor (POF)

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

Voor het berekenen van de gemiddelde intrinsieke waarde is de som van 12 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.

De aan-en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2024, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijke overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans

A. Beleggingen

Subfondsen en Participatieklassen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In 2024 hebben zich in de Subfondsen en Participatieklassen de volgende mutaties voorgedaan:

Bedragen in € 1.000	2024	2023
Stand begin verslagperiode	2.768.220	1.980.995
Aankopen	597.486	421.523
Verkopen	(106.167)	(55.819)
Koersresultaat	600.377	421.520
Stand ultimo verslagperiode	3.859.916	2.768.220

Aangezien de Subfondsen en Participatieklassen van het Fonds meer dan 85% van het belegde vermogen beleggen in subfondsen van Vanguard of Northern Trust, 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 en vanuit Northern Trust is echter niet voldoende informatie beschikbaar om een verloopoverzicht van de beleggingen per Vanguard of Northern Trust Subfonds op te nemen in de toelichting.

Per 31 december is door het BND Paraplufonds I belegd in de volgende effecten:

<i>bedragen x € 1.000</i>	2024	2023
Aandelenfondsen		
Vanguard FTSE Developed World II Common Contractual Fund – Inst EUR Hedged Acc – NL FBI	1.992.418	1.565.899
Vanguard FTSE Developed World II Common Contractual Fund – Inst EUR Acc – NL FBI	697.482	421.880
Northern Trust World Green Transition Index Fund aandelenklasse D	408.789	244.152
Northern Trust World Small Cap Custom ESG Index FGR Feeder Fund aandelenklasse E	227.347	144.213
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund aandelenklasse E	215.375	132.055
Vanguard SRI FTSE Developed Europe II CCF Institutional B EUR Accumulation Units - NL FBI	202.615	195.899
Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund aandelenklasse G	85.265	48.412
The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund aandelenklasse E	17.831	5.036
Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund aandelenklasse G	12.793	10.674
Totaal Aandelenfondsen	3.859.916	2.768.220
Totale Beleggingen	3.859.916	2.768.220

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

In mei 2024 is er dividend uitgekeerd aan de participanten in een aantal Subfondsen. Dit dividend is direct omgezet in Participaties waarbij er geen sprake is geweest van een kasstroom. De uitkering van het dividend is derhalve niet opgenomen in het kasstroomoverzicht.

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

Bedragen in € 1.000	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024	1.980.256	383.250	425.177	2.788.684
Inleg participanten	1.017.469	-	-	1.017.469
Onttrekking participanten	(488.082)	-	-	(488.082)
Dividend	-	-	(51.149)	(51.149)
Resultaat verdeling	-	374.029	(374.029)	-
Resultaat boekjaar	-	-	604.458	604.458
Stand per 31 december 2024	2.509.643	757.279	604.458	3.871.380

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

Bedragen in € 1.000	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2023	1.587.864	822.817	(414.795)	1.995.886
Inleg participanten	692.860	-	-	692.860
Onttrekking participanten	(300.468)	-	-	(300.468)
Dividend	-	-	(24.772)	(24.772)
Resultaat verdeling	-	(439.567)	439.567	-
Resultaat boekjaar	-	-	425.177	425.177
Stand per 31 december 2023	1.980.256	383.250	425.177	2.788.684

Risico's

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

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

Prijsrisico: Onder prijsrisico worden marktrisico en valutarisico begrepen.

Renterisico: Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds. Het Fonds heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden of vorderingen.

Kasstroomrisico: Het kasstroomrisico betreft het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Dit risico is zeer beperkt doordat er in het fonds geen (voor)financiering van beleggingen plaatsvindt en te allen tijde een toereikende buffer aan liquide middelen wordt aangehouden.

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

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

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 worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De Participaties van de Subfondsen en Participatieklassen 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 banken waar liquide middelen worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan.

Voor het Fonds wordt belegd in fondsen van Vanguard en in fondsen van Northern Trust met een zeer goede reputatie. Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt.

De liquide middelen van (de Subfondsen en Participatieklassen van) het Fonds worden uitgezet bij banken met minimaal een 'Investment grade' rating.

Het Fonds kan zelf geen effecten uitlenen. Vanguard fondsen en Northern Trust fondsen waarin wordt belegd kunnen dit wel en hebben hiervoor zeer strikte eisen aan de kredietwaardigheid van een tegenpartij.

Liquiditeitsrisico: De verschillende Subfondsen en Participatieklassen 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 of Participatieklasse ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd. Aangezien de aandelenindexfondsen ieder beleggen in Vanguard fondsen en in 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 of Participatieklasse.

Hierna worden de overige risicofactoren vermeld die voor beleggers in de Subfondsen en Participatieklassen 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 houden 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.

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 of Participatieklasse 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.

Risico erosie fondsvermogen: Door het uitkeren van rendement treedt erosie van het fondsvermogen op. Het BND Paraplufonds I heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Teneinde deze status te kunnen behouden dient jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Participanten te worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst, zoals deze op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de jaarrekening, wordt berekend. Dit risico wordt beperkt door een actief herbeleggingbeleid. Ook het terugkopen van Participaties heeft erosie van het fondsvermogen en dientengevolge afname van de liquiditeitspositie tot gevolg. Dankzij de goede verhandelbaarheid van de beleggingen en de beschikbare kredietfaciliteit is het liquiditeitsrisico echter zeer beperkt.

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, Subfondsen, Participatieklassen 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 fonds risico: Dit bestaat voornamelijk uit het risico dat vermogen of beleggingen van een Subfonds of Participatieklasse gebruikt worden voor een ander Subfonds of Participatieklasse. 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.

Er is geen vermogensscheiding tussen Participatieklassen. Het vermogen van de Participatieklassen van een Subfonds is alleen administratief gescheiden en niet juridisch gescheiden. Er bestaat derhalve van rechtswege geen afscheiding tussen vermogens van verschillende Participatieklassen. Dit risico is beperkt doordat het Fonds geen gebruik kan maken van hefboomfinanciering en de kosten procentueel zijn waardoor het vermogen van een Participatieklasse niet negatief kan worden.

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 en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I Jaarrekening 2024

In dit deel van het jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk Subfonds en Participatieklasse getoond

BND Wereld Indexfonds Hedged			BND Wereld Indexfonds Unhedged		BND Duurzaam Wereld Indexfonds		
Balans							
Alle bedragen zijn in € 1.000							
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activa							
Beleggingen							
Aandelen	§1	1.992.418	1.565.899	697.482	421.880	266.215	206.587
		1.992.418	1.565.899	697.482	421.880	266.215	206.587
Vorderingen							
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		14.180	7.005	8.714	3.683	1.109	1.530
Overige vorderingen		3.399	3.764	1.028	839	370	401
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		2.977	6.433	626	1.128	302	649
		20.556	17.202	10.368	5.650	1.781	2.580
Overige activa							
Liquide middelen	§2	14.248	11.642	7.539	5.883	871	684
		14.248	11.642	7.539	5.883	871	684
Totaal Activa							
		2.027.222	1.594.743	715.389	433.413	268.867	209.851
Passiva							
Fondsvermogen							
Participatiekapitaal		1.228.985	1.094.596	424.596	267.503	111.481	110.340
Overige reserve		458.059	215.645	150.543	97.525	94.713	60.138
Resultaat verslagperiode	§3	311.790	269.213	123.876	59.118	60.721	37.675
	§4	1.998.834	1.579.455	699.015	424.146	266.915	208.153
Kortlopende schulden							
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		20.466	5.841	12.861	6.051	849	-
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		7.770	9.330	3.461	3.185	1.080	1.680
Te betalen aan Beheerder		152	117	52	31	23	17
		28.388	15.288	16.374	9.267	1.952	1.698
Totaal Passiva							
		2.027.222	1.594.743	715.389	433.413	268.867	209.851

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Opbrengsten							
Direct resultaat		3.804	3.419	1.183	737	446	337
Indirect resultaat		309.608	267.032	123.191	58.673	60.514	37.521
	§6	313.412	270.451	124.374	59.410	60.960	37.857
Lasten							
Beheervergoeding	§7	(1.622)	(1.238)	(498)	(292)	(239)	(183)
Resultaat verslagperiode		311.790	269.213	123.876	59.118	60.721	37.675

Kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten							
Resultaat uit verslagperiode		311.790	269.213	123.876	59.118	60.721	37.675
Aanpassingen voor:							
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(309.608)	(267.032)	(123.191)	(58.673)	(60.514)	(37.521)
Aan- en verkopen van beleggingen:							
Aankopen effecten	§1	(163.777)	(139.223)	(149.054)	(114.197)	(16.149)	(21.757)
Verkopen effecten	§1	61.491	27.324	3.451	592	17.884	5.789
Veranderingen in het werkkapitaal:							
Mutatie vlottende activa		3.820	(2.512)	314	(606)	378	(217)
Mutatie kortlopende schulden		36	25	21	12	5	(481)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(96.248)	(112.205)	(144.583)	(113.754)	2.325	(16.512)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten							
Ontvangen bij plaatsing participaties		352.347	268.854	228.278	158.996	42.904	43.014
Betaald bij inkoop participaties		(253.493)	(149.179)	(82.039)	(39.892)	(45.042)	(25.819)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	98.855	119.675	146.239	119.104	(2.138)	17.195
Netto kasstroom		2.606	7.470	1.656	5.350	187	683
Stand liquide middelen begin boekjaar		11.642	4.172	5.883	533	684	1
Stand liquide middelen eind boekjaar		14.248	11.642	7.539	5.883	871	684
Mutatie geldmiddelen		2.606	7.470	1.656	5.350	187	683

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden. De aan-en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2024, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

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

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 handelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen handelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting §10.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	1.565.900	1.186.167	421.879	245.889	206.587	153.098
Aankopen	178.401	140.024	155.863	117.909	16.998	21.757
Verkopen	(61.491)	(27.324)	(3.451)	(592)	(17.884)	(5.789)
Koersresultaat	309.608	267.033	123.191	58.673	60.514	37.521
Stand ultimo verslagperiode	1.992.418	1.565.900	697.482	421.879	266.215	206.587

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	269.213	(280.428)	59.118	(48.847)	37.675	(31.530)
Naar overige reserves	(269.213)	280.428	(59.118)	48.847	(37.675)	31.530
Resultaat verslagperiode	311.790	269.213	123.876	59.118	60.721	37.675
Stand ultimo verslagperiode	311.790	269.213	123.876	59.118	60.721	37.675

§4 Fondsvermogen

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	1.579.455	1.196.426	424.146	247.444	208.154	154.348
Uitgegeven participaties	386.321	284.186	239.408	163.347	45.582	45.355
Uitgekeerd dividend aan participanten	(26.800)	(14.105)	(6.100)	(3.172)	(3.100)	(1.949)
Ingekochte participaties	(251.932)	(156.266)	(82.315)	(42.591)	(44.442)	(27.275)
Resultaat verslagperiode	311.790	269.213	123.876	59.118	60.721	37.675
Stand ultimo verslagperiode	1.998.834	1.579.455	699.015	424.146	266.915	208.154

§5 Intrinsieke waarde

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fondsvermogen	1.998.834	1.579.455	699.015	424.147	266.915	208.153
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	62.351	57.998	34.404	25.980	6.412	6.377
Intrinsieke waarde per participatie (€)	32,06	27,23	20,32	16,33	41,63	32,64

	2022	2022	2022
Fondsvermogen	1.196.426	247.444	154.348
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	52.902	18.022	5.765
Intrinsieke waarde per participatie (€)	22,62	13,73	26,77

§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/ Northern Trust 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.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Beheervergoeding Brand New Day	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,10%	0,10%
Beheervergoeding derden	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,17%	0,17%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omlopfactor	-22%	-20%	-29%	-26%	-23%	-24%

	BND Europa Indexfonds	BND Pacific Indexfonds	BND Amerika Indexfonds
--	-----------------------	------------------------	------------------------

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activa							
Beleggingen							
Aandelen		202.615	195.899	12.793	10.674	85.265	48.412
	§1	202.615	195.899	12.793	10.674	85.265	48.412
Vorderingen							
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		-	122	28	16	-	-
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		231	174	44	49	583	516
Overige vorderingen		391	506	45	44	124	82
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		288	343	18	-	61	-
		910	1.145	135	109	768	598
Overige activa							
Liquide middelen		395	1.880	47	107	685	702
	§2	395	1.880	47	107	685	702
Totaal Activa		203.920	198.924	12.975	10.890	86.718	49.712
Passiva							
Fondsvermogen							
Participatiekapitaal		144.070	148.796	9.396	8.598	59.781	40.343
Overige reserve		40.752	19.209	1.836	1.037	7.542	932
Resultaat verslagperiode	§3	18.497	29.338	1.630	1.090	18.159	7.274
	§4	203.319	197.343	12.862	10.725	85.482	48.549
Kortlopende schulden							
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		185	-	8	30	727	552
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		399	1.566	104	134	503	607
Te betalen aan Beheerder		17	15	1	1	6	4
		601	1.581	113	165	1.236	1.163
Totaal Passiva		203.920	198.924	12.975	10.890	86.718	49.712

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Opbrengsten							
Direct resultaat		416	436	299	292	831	500
Indirect resultaat		18.285	29.076	1.342	807	17.387	6.806
	§6	18.701	29.512	1.641	1.099	18.218	7.306
Lasten							
Beheervergoeding	§7	(204)	(174)	(11)	(9)	(59)	(32)
Resultaat verslagperiode		18.497	29.338	1.630	1.090	18.159	7.274

Kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten							
Resultaat uit verslagperiode		18.497	29.338	1.630	1.090	18.159	7.274
Aanpassingen voor:							
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(18.285)	(29.076)	(1.595)	(1.054)	(18.088)	(7.226)
Aan- en verkopen van beleggingen:							
Aankopen effecten	§1	(3.187)	(2.185)	(1.751)	(1.165)	(24.076)	(15.926)
Verkopen effecten	§1	15.064	15.180	1.194	1.384	5.484	3.099
Veranderingen in het werkkapitaal:							
Mutatie vlottende activa		171	(275)	(19)	(44)	(102)	(48)
Mutatie kortlopende schulden		2	1	(17)	(17)	3	(92)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		12.262	12.983	(541)	194	(18.620)	(12.919)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten							
Ontvangen bij plaatsing participaties		11.653	11.683	2.955	2.268	36.828	22.643
Betaald bij inkoop participaties		(25.400)	(23.649)	(2.474)	(2.383)	(18.225)	(9.193)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	(13.747)	(11.966)	481	(115)	18.603	13.450
Netto kasstroom		(1.485)	1.017	(60)	79	(17)	531
Stand liquide middelen begin boekjaar		1.880	863	107	28	702	171
Stand liquide middelen eind boekjaar		395	1.880	47	107	685	702
Mutatie geldmiddelen		(1.485)	1.017	(60)	79	(17)	531

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden. De aan-en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2024, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per su

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Effecten

De waarde van op gereguleerde markten en/of handelsplatformen handelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen handelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting §10.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	195.899	179.940	10.674	9.778	48.412	27.854
Aankopen	3.372	2.185	1.730	1.195	24.249	16.431
Verkopen	(14.941)	(15.302)	(1.206)	(1.354)	(5.484)	(3.099)
Koersresultaat	18.285	29.076	1.595	1.055	18.088	7.226
Stand ultimo verslagperiode	202.615	195.899	12.793	10.674	85.265	48.412

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	29.338	(22.192)	1.090	(807)	7.274	(3.899)
Naar overige reserves	(29.338)	22.192	(1.090)	807	(7.274)	3.899
Resultaat verslagperiode	18.497	29.338	1.630	1.090	18.159	7.274
Stand ultimo verslagperiode	18.497	29.338	1.630	1.090	18.159	7.274

§4 Fondsvermogen

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	197.344	180.989	10.725	9.785	48.549	27.903
Uitgegeven participaties	19.506	15.894	3.243	2.287	37.559	23.043
Uitgekeerd dividend aan participanten	(7.796)	(4.124)	(292)	0	(664)	0
Ingekochte participaties	(24.232)	(24.753)	(2.444)	(2.437)	(18.121)	(9.671)
Resultaat verslagperiode	18.497	29.338	1.630	1.090	18.159	7.274
Stand ultimo verslagperiode	203.319	197.344	12.862	10.725	85.482	48.549

§5 Intrinsieke waarde

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fondsvermogen	203.319	197.344	12.862	10.725	85.482	48.549
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	14.967	15.314	875	817	3.061	2.286
Intrinsieke waarde per participatie (€)	13,58	12,89	14,69	13,12	27,93	21,24

	2022	2022	2022
Fondsvermogen	180.989	9.785	27.903
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	16.037	830	1.615
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,29	11,79	17,28

§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/ Northern Trust 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.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Beheervergoeding Brand New Day	0,10%	0,10%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%
Beheervergoeding derden	0,07%	0,07%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%
LKF	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omloopfactor	-12%	-12%	-22%	-21%	-38%	-36%

BND Small Cap Wereld Indexfonds			BND Emerging Markets Indexfonds		BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal		
Balans							
Alle bedragen zijn in € 1.000							
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activa							
Beleggingen							
Aandelen		211.466	139.861	215.375	132.055	176.286	46.953
	§1	211.466	139.861	215.375	132.055	176.286	46.953
Vorderingen							
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		3.161	2.856	3.452	1.270	4.810	2.643
Overige vorderingen		335	294	630	513	130	11
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		259	43	390	203	-	-
		3.755	3.193	4.472	1.986	4.940	2.654
Overige activa							
Liquide middelen		1.536	1.055	1.639	3.648	2.310	426
	§2	1.536	1.055	1.639	3.648	2.310	426
Totaal Activa							
		216.757	144.109	221.486	137.689	183.536	50.033
Passiva							
Fondsvermogen							
Participatiekapitaal		176.677	125.746	203.361	139.716	151.297	44.618
Overige reserve		12.065	1.074	(10.592)	(12.312)	2.360	-
Resultaat verslagperiode	§3	23.347	13.545	23.654	5.564	22.785	2.360
	§4	212.089	140.365	216.423	132.968	176.442	46.978
Kortlopende schulden							
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		3.688	2.547	4.350	3.304	6.412	1.812
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		964	1.187	699	1.409	659	472
Te betalen aan Beheerder		16	10	14	8	23	771
		4.668	3.744	5.063	4.721	7.094	3.055
Totaal Passiva							
		216.757	144.109	221.486	137.689	183.536	50.033

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Opbrengsten							
Direct resultaat		2.249	1.737	4.213	2.959	227	20
Indirect resultaat		21.254	11.909	19.580	2.691	22.720	2.362
	§6	23.503	13.646	23.793	5.650	22.947	2.382
Lasten							
Beheervergoeding	§7	(156)	(101)	(139)	(86)	(162)	(22)
Resultaat verslagperiode		23.347	13.545	23.654	5.564	22.785	2.360

Kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten							
Resultaat uit verslagperiode		23.347	13.545	23.654	5.564	22.785	2.360
Aanpassingen voor:							
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(23.154)	(13.376)	(23.149)	(5.196)	(22.793)	(2.365)
Aan- en verkopen van beleggingen:							
Aankopen effecten	§1	(48.103)	(32.369)	(59.610)	(38.821)	(102.373)	(43.169)
Verkopen effecten	§1	792	1.437	484	529	433	393
Veranderingen in het werkkapitaal:							
Mutatie vlottende activa		(257)	(186)	(303)	(309)	(119)	(11)
Mutatie kortlopende schulden		6	(1.275)	6	(1.441)	(748)	771
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(47.369)	(32.224)	(58.918)	(39.674)	(102.815)	(42.021)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten							
Ontvangen bij plaatsing participaties		73.731	50.620	79.629	57.607	121.439	45.519
Betaald bij inkoop participaties		(25.881)	(17.341)	(22.720)	(14.286)	(16.740)	(3.072)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	47.850	33.279	56.909	43.321	104.699	42.447
Netto kasstroom		481	1.054	(2.009)	3.647	1.884	426
Stand liquide middelen begin boekjaar		1.055	1	3.648	1	426	-
Stand liquide middelen eind boekjaar		1.536	1.055	1.639	3.648	2.310	426
Mutatie geldmiddelen		481	1.054	(2.009)	3.647	1.884	426

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden. De aan-en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2024, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

BND Small Cap Wereld Indexfonds	BND Emerging Markets Indexfonds	BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal
---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Effecten

De waarde van op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn. Voor een verdere toelichting van deze gehouden belegging, zie toelichting §10.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	139.861	93.006	132.055	85.263	46.953	-
Aankopen	49.243	34.916	60.655	42.125	106.973	44.981
Verkopen	(792)	(1.437)	(484)	(529)	(433)	(393)
Koersresultaat	23.154	13.376	23.149	5.196	22.793	2.365
Stand ultimo verslagperiode	211.466	139.861	215.375	132.055	176.286	46.953

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	13.545	(13.986)	5.564	(13.108)	2.360	-
Naar overige reserves	(13.545)	13.986	(5.564)	13.108	(2.360)	-
Resultaat verslagperiode	23.347	13.545	23.654	5.564	22.785	2.360
Stand ultimo verslagperiode	23.347	13.545	23.654	5.564	22.785	2.360

§4 Fondsvermogen

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	140.365	93.255	132.968	85.737	46.978	-
Uitgegeven participaties	76.588	52.363	85.655	58.222	123.606	48.163
Uitgekeerd dividend aan participanten	(2.553)	(426)	(3.844)	(996)	-	-
Ingekochte participaties	(25.658)	(18.372)	(22.010)	(15.559)	(16.927)	(3.545)
Resultaat verslagperiode	23.347	13.545	23.654	5.564	22.785	2.360
Stand ultimo verslagperiode	212.089	140.365	216.423	132.968	176.442	46.978

§5 Intrinsieke waarde

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fondsvermogen	212.089	140.365	216.423	132.968	176.442	46.978
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	13.069	9.727	18.657	12.878	12.660	4.254
Intrinsieke waarde per participatie (€)	16,23	14,43	11,60	10,33	13,94	11,04

	2022	2022
Fondsvermogen	93.255	85.737
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	7.211	8.672
Intrinsieke waarde per participatie (€)	12,93	9,89

§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.

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Beheervergoeding Brand New Day	0,09%	0,09%	0,08%	0,08%	0,15%	0,08%
Beheervergoeding derden	0,15%	0,14%	0,18%	0,18%	0,09%	0,18%
LKF	0,24%	0,23%	0,26%	0,26%	0,25%	0,26%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omloopfactor	-29%	-30%	-26%	-29%	-31%	-27%

§10 Informatie Vanguard en Northern Trust

BND Wereld Indexfonds Hedged

Het BND Wereld Indexfonds Hedged belegt in het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units – NL FBI ('Vanguard subfonds'). Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) CCF (Euro Hedged) 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 FTSE Developed World II (B) CCF aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. De jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid". Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 19,64% (vóór beheerkosten) (2023: 21,78%), tegen een rendement van de Index van 19,90% (2023: 21,64%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	71,6	Zweden	0,7
Japan	6,4	Denemarken	0,7
Verenigd Koninkrijk	3,6	Hong Kong	0,6
Canada	2,7	Singapore	0,4
Frankrijk	2,3	België	0,2
Zwitserland	2,2	Finland	0,2
Duitsland	2,1	Israël	0,2
Australië	1,8	Noorwegen	0,2
Nederland	1,1	Ierland	0,1
Zuid-Korea	1,0	Polen	0,1
Italië	0,8	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	0,8	Anders	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2024 € 2,69 miljard (2023: € 1,98 miljard), waarvan € 1,99 miljard (2023: € 1,56 miljard) in de aandelenklasse Euro Hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds Hedged in het

Vanguard subfonds bedraagt ca. 74,1% (2023: 78,8%) en in de aandelenklasse Euro Hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 100,0% (2023: 100,0%).

Het verloop in de aandelenklasse Euro Hedged van het Vanguard subfonds is als volgt:

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	1.992.063	1.559.788	1.182.864	1.997.823	1.538.162
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	248,0471	207,8819	171,1621	209,1896	170,6083
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	8.031	7.531	6.929	9.550	8.990

BND Wereld Indexfonds Unhedged

Het BND Wereld Indexfonds Unhedged belegt in het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) CCF Institutional B EUR Accumulation Units – NL FBI ('Vanguard subfonds'). Het Vanguard subfonds is een Subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) CCF (Euro Institutional) 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 FTSE Developed World II (B) CCF aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. De jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen, die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Index ('Index') te volgen, door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid". Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 25,98% (vóór beheerkosten) (2023: 20,18%), tegen een rendement van de Index van 26,14% (2023: 20,02%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	71,6	Zweden	0,7
Japan	6,4	Denemarken	0,7
Verenigd Koninkrijk	3,6	Hong Kong	0,6
Canada	2,7	Singapore	0,4
Frankrijk	2,3	België	0,2
Zwitserland	2,2	Finland	0,2
Duitsland	2,1	Israël	0,2
Australië	1,8	Noorwegen	0,2
Nederland	1,1	Ierland	0,1
Zuid-Korea	1,0	Polen	0,1
Italië	0,8	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	0,8	Anders	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2024 € 2,69 miljard (2023: € 1,98 miljard), waarvan € 697 miljoen (2023: € 419 miljoen) in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds Unhedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 25,9% (2023: 21,2%) en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 100,0% (2023: 100,0%).

Het verloop in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds is als volgt:

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	697.372	418.787	244.662	556.946	321.097
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	292,0217	232,3872	193,8423	222,7543	171,2987
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	2.388	1.815	1.268	2.500	1.874

BND Duurzaam Wereld Indexfonds

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegt in het Northern Trust World Green Transition Index Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse D. Het Northern Trust subfonds is een subfonds van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund. Het Northern Trust World Green Transition Index Fund 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 Northern Trust World Green Transition Index Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.northerntrust.com.

Het Northern Trust subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – duurzame strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 29,37% (na beheerkosten) (2023: 23,37%), tegen een rendement van de Index van 29,21% (2023: 23,21%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	74,8	Denemarken	0,8
Japan	5,3	Italië	0,7
Verenigd Koninkrijk	3,0	Hong Kong	0,4
Zwitserland	2,5	Singapore	0,4
Duitsland	2,4	België	0,3
Frankrijk	2,3	Finland	0,2
Canada	2,2	Israel	0,2
Australië	1,4	Nieuw-Zeeland	0,1
Nederland	1,2	Noorwegen	0,1
Spanje	0,8	Ierland	0,1
Zweden	0,8		

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2024 € 2,48 miljard (2023: € 1,53 miljard), waarvan € 409 miljoen (2023: € 244 miljoen) in de aandelenklasse D. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 10,7% (2023: 13,5%) en in de aandelenklasse D van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 65,1% (2023: 84,7%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	408.789	243.789	153.097
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	15,1277	11,6935	9,4782
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	17.598	17.667	16.153

BND Europa Indexfonds

Het BND Europa Indexfonds belegt in het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II CCF ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Institutional. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II CCF (Euro Institutional) 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 FTSE Developed Europe II CCF aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. De jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – duurzame strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Europe Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 9,51% (vóór beheerkosten) (2023: 16,65%), tegen een rendement van de Index van 9,76% (2023: 16,89%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigd Koninkrijk	24,2	Denemarken	4,2
Frankrijk	15,9	België	1,5
Zwitserland	14,6	Finland	1,5
Duitsland	14,2	Noorwegen	1,0
Nederland	6,9	Polen	0,5
Zweden	5,0	Ierland	0,5
Italië	5,0	Oostenrijk	0,4
Spanje	4,4	Portugal	0,2

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2024 € 203 miljoen (2023: € 196 miljoen), waarvan € 203 miljoen (2023: € 196 miljoen) in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Europa Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 100,0% (2023: 100,0%) en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 100,0% (2023: 100,0%).

Het verloop in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds is als volgt:

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	202.578	195.866	179.909	212.352	183.619
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	159,035	145,6303	125,1928	140,1729	111,5024
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.274	1.345	1.437	1.515	1.647

BND Pacific Indexfonds

Het BND Pacific Indexfonds belegt in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse G. Het Northern Trust subfonds is een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund. Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund staat onder Nederlands toezicht van de Autoriteit Financiële Markten in overeenstemming met de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.fgrinvesting.com.

Het Northern Trust subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – duurzame strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de MSCI Pacific Custom ESG Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 14,98% (na beheerkosten) (2023: 11,44%), tegen een rendement van de Index van 14,81% (2023: 11,25%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Japan	69,4
Australië	19,5
Hong Kong	5,4
Singapore	5,0
Nieuw-Zeeland	0,7

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2024 € 569 miljoen (2023: € 489 miljoen), waarvan € 13 miljoen (2023: € 11 miljoen) in de aandelenklasse G. Het relatieve belang van het BND Pacific Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 2,2% (2023: 2,2%) en in de aandelenklasse G van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 96,6% (100,0%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	13.247	10.674	9.778
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	12,7164	11,3387	10,4782
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.006	941	933

BND Amerika Indexfonds

Het BND Amerika Indexfonds belegt in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse G. Het Northern Trust subfonds is een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund. Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund staat onder Nederlands toezicht van de Autoriteit Financiële Markten in overeenstemming met de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Northern Trust America Custom ESG Index FGR Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.fgrinvesting.com.

Het Northern Trust subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – duurzame strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de MSCI North America Custom ESG Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index die voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 33,14% (na beheerkosten) (2023: 23,13%), tegen een rendement van de Index van 32,73% (2023: 22,61%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	96,4
Canada	3,6

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2024 € 2,82 miljard (2023: € 1,67 miljard), waarvan € 88 miljoen (2023: € 48 miljoen) in de aandelenklasse G. Het relatieve belang van het BND Amerika Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 3,0% (2023: 2,9%) en in de aandelenklasse G van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 96,9% (2023: 100%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	88.023	48.412	27.854
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	14,7585	11,2225	9,2436
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	5.777	4.314	3.013

BND Small Cap Wereld Indexfonds

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds belegt in het Northern Trust World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index FGR Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse E. Het Northern Trust subfonds is een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund. Het Northern Trust World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index FGR Fund staat onder Nederlands toezicht van de Autoriteit Financiële Markten in overeenstemming met de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Northern Trust World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index FGR Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.fgrinvesting.com.

Het Northern Trust subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 14,40% (na beheerkosten) (2023: 12,10%), tegen een rendement van de Index van 14,11% (2023: 11,86%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	63,7	Noorwegen	0,6
Japan	12,7	Denemarken	0,6
Verenigd Koninkrijk	5,3	Italië	0,6
Canada	3,3	België	0,4
Australië	3,2	Nederland	0,4
Zweden	1,7	Finland	0,4
Zwitserland	1,6	Oostenrijk	0,3
Israel	1,1	Hong Kong	0,3
Frankrijk	1,1	Nieuw-Zeeland	0,2
Duitsland	1,0	Portugal	0,1
Singapore	0,7	Ierland	0,1
Spanje	0,6		

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2024 € 1,40 miljard (2023: € 1,01 miljard), waarvan € 816 miljoen in de aandelenklasse E (2023: € 564 miljoen). Het relatieve belang van het BND Small Cap Wereld Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 15,1% (2023: 13,9%) en in de aandelenklasse E van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 25,9% (2023: 24,8%).

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	815.822	564.467	415.478	427.111	278.538
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	15,7033	13,9355	12,6335	15,0763	12,2695
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	13.466	10.036	7.362	5.267	3.446

BND Emerging Markets Indexfonds

Het BND Emerging Markets Indexfonds belegt in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse E. Het Northern Trust subfonds is een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund. Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund staat onder Nederlands toezicht van de Autoriteit Financiële Markten in overeenstemming met de European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.fgrinvesting.com.

Het Northern Trust subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 15,13% (na beheerkosten) (2023: 5,64%), tegen een rendement van de Index van 14,95% (2023: 5,89%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

China	27,8	Polen	0,8
Taiwan	20,8	Qatar	0,8
India	18,3	Koeweit	0,7
Zuid-Korea	9,1	Turkije	0,6
Saoedi-Arabië	4,3	Griekenland	0,5
Brazilië	3,8	Filipijnen	0,5
Zuid-Afrika	3,1	Chili	0,4
Mexico	1,9	Hongarije	0,3
Thailand	1,5	Peru	0,3
Indonesië	1,4	Colombia	0,1
V.A.E.	1,4	Tsjechië	0,1
Maleisië	1,4	Anders	0,1

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2024 € 4,50 miljard (2023: € 4,67 miljard), waarvan € 1,44 miljard (2023: € 934 miljoen) in de aandelenklasse E. Het relatieve belang van het BND Emerging Markets Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 4,8% (2023: 2,8%) en in de aandelenklasse E van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 14,9% (2023: 14,1%).

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	1.444.851	934.293	1.173.185	2.272.509	1.447.741
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	12,4676	11,0755	10,7763	13,1059	12,829
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	17.275	11.923	7.912	4.986	2.721

BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegt in het Northern Trust North World Green Transition Index Fund (aandelenklasse D, 'Northern Trust subfonds 1'), het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (aandelenklasse E, 'Northern Trust subfonds 2') en het The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund (aandelenklasse E, 'Northern Trust subfonds 3'). Deze fondsen worden beheerd door Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited. Deze fondsen staan niet onder Nederlands toezicht, maar zijn opgericht in Ierland en erkend door en 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 Northern Trust subfonds 1 aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.northerntrust.com. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Northern Trust subfonds 2 aan het begin en het einde van het boekjaar wordt verwezen naar de jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund. De jaarrekening van Northern Trust UCITS FGR Fund is beschikbaar op de website van Northern Trust, www.fgrinvesting.com. Voor een samenstelling van de beleggingsportefeuille van het Northern Trust subfonds 3 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 marktgewogen de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index, MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index en de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index (alle drie total return, net dividend). Dit zijn gediversifieerde, marktgewogen indices die bestaan uit aandelen van large, mid en small cap bedrijven die gevestigd zijn in opkomende en ontwikkelde landen, met uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 1 29,37% (na beheerkosten) (2023: 23,37%), tegen een rendement van de Index van 29,21% (2023: 23,21%). In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 2 14,40% (na beheerkosten) (2023: 12,10%), tegen een rendement van de Index van 14,11% (2023: 11,86%). In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 3 14,74% (na beheerkosten), tegen een rendement van de Index van 15,28%. De aandelenklasse E van de Northern Trust subfonds 3 is in 2023 opgericht, hiervan is dus geen rendement over 2023 beschikbaar.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2024 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	66,2	Nederland	1,0
Japan	5,4	Zweden	0,8
China	3,1	Spanje	0,7
Verenigd Koninkrijk	2,9	Denemarken	0,7
Zwitserland	2,2	Italië	0,6
Taiwan	2,1	Singapore	0,4
Canada	2,1	Hong Kong	0,4
Duitsland	2,0	Saoedi-Arabië	0,3
Frankrijk	2,0	Zuid-Afrika	0,3
India	1,7	Brazilië	0,3
Australië	1,4	België	0,3
Zuid-Korea	1,0	Anders	2,1

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds 1 bedraagt ultimo 2024 € 2,48 miljard (2023: € 1,53 miljard), waarvan € 409 miljoen (2023: € 244 miljoen) in de aandelenklasse D. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal in het Northern Trust subfonds 1 bedraagt ca. 5,8% (2023: 2,5%) en in de aandelenklasse D van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 34,9% (2023: 15,4%).

Het verloop in de aandelenklasse D van het Northern Trust subfonds 1 is als volgt:

	2024	2023
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	408.789	243.789
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	15,1277	11,6935
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	9.425	3.213

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds 2 bedraagt ultimo 2024 € 1,40 miljard (2023: € 1,01 miljard), waarvan € 816 miljoen (2023: € 565 miljoen) in de aandelenklasse E. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal in het Northern Trust subfonds 2 bedraagt ca. 1,1% (2023: 0,4%) en in de aandelenklasse E van het Northern Trust subfonds 2 bedraagt dit ca. 1,9% (2023: 0,8%).

Het verloop in de aandelenklasse E van het Northern Trust subfonds 2 is als volgt:

	2024	2023
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	815.822	564.467
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	15,7033	13,9355
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.011	312

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds 3 bedraagt ultimo 2024 € 275 miljoen (2023: € 244 miljoen), waarvan € 18 miljoen (2023: € 5 miljoen) in de aandelenklasse E. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal in het Northern Trust subfonds 3 bedraagt ca. 6,5% (2023: 2,1%) en in de aandelenklasse E van het Northern Trust subfonds 3 bedraagt dit ca. 96,6% (2023: 100,0%).

Het verloop in de aandelenklasse E van het Northern Trust subfonds 3 is als volgt:

	2024	2023
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	18.464	5.036
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	118,2375	103,0488
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	151	49

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over 2024 van € 604,5 miljoen winst (2023: € 425,2 miljoen winst) zal, na vaststelling in de participantenvergadering, toegevoegd worden aan de Overige reserves.

Ondertekening Beheerder

Amsterdam, 2 mei 2025

Namens de Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

A.J.T. Velsink

G.J.A.P. Bruijnooge

R.A. Marijnissen

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

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

Tussentijdse winstuitkeringen

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

Betaalbaarstelling en herbelegging

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

Belangen van bestuurders

Per 31-12-2024 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van de Beheerder in het BND Paraplufonds I € 200.173 (ultimo 2023: € 179.677).

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 I

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van BND Paraplufonds I 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 I per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- ▶ de balans per 31 december 2024;
- ▶ de winst-en-verliesrekening over 2024;
- ▶ de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, waaronder de jaarcijfers van de afzonderlijke participatieklassen en subfondsen van BND Paraplufonds I.

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 I 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.

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 en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 20 van de jaarrekening heeft de beheerder van de beleggingsentiteit zijn continuïteitsbeoordeling voor de periode van tenminste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de beleggingsentiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de beheerder van de beleggingsentiteit te evalueren omvatten onder andere:

- ▶ overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de beheerder van de beleggingsentiteit alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de beheerder van de beleggingsentiteit bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de controle van de gebeurtenissen na balansdatum;
- ▶ inwinnen van inlichtingen bij de beheerder van de beleggingsentiteit over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de beheerder van de beleggingsentiteit verrichte continuïteitsbeoordeling.

Uit onze werkzaamheden blijkt dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is en er geen continuïteitsrisico's zijn geïdentificeerd.

Controleaanpak frauderisico's

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 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. In het verslag van de beheerder van de beleggingsentiteit heeft de beheerder van de beleggingsentiteit op pagina 10 en 11 aangegeven welke frauderisico's zij onderkent, 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.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa, omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze frauderisicofactoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

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.

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

HET RISICO DAT DE BEHEERDER VAN DE BELEGGINGSENTITEIT MAATREGELEN VAN INTERNE BEHEERSING DOORBREEKT	
Beschrijving:	De beheerder van de beleggingsentiteit bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken. Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de beheerder van de beleggingsentiteit bij: ▶ niet routinematige journaalposten en andere handmatige aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt; ▶ significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening.
Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:	Wij hebben: ▶ de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces; ▶ journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen in de omzetverantwoording. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door de beheerder van de beleggingsentiteit.

HET RISICO VAN FRAUDULEUZE FINANCIËLE VERSLAGGEVING TEN GEVOLGE VAN VERANTWOORDE NIET-ROUTINEMATIGE OPBRENGSTEN

Beschrijving:	Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording. Bij het BND Paraplufonds I bestaan de opbrengsten uit opbrengsten uit beleggingen, zijnde dividenden, interest en waardeveranderingen van de beleggingen. 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.
Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:	Wij hebben: ▶ data-analyses uitgevoerd met betrekking tot (handmatige) niet-routinematige opbrengstentransacties die zijn verantwoord. Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van niet-routinematige opbrengstverantwoording.

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 voor het verslag van de beheerder en de overige gegevens.

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.

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 fraude of fouten.

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 gerede 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 afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude en fouten 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 fraude of fouten, 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 gerede 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; en
- ▶ 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, 2 mei 2025

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.

W.J.P. Hoeve RA

Bijlage 1 - Periodieke Duurzaamheidsinformatie Subfondsen

*Bijlage 1 Jaarrekening Paraplufonds I***Inhoudsopgave**

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Wereld Indexfonds	2
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Europa Indexfonds	11
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Duurzaam Wereld Indexfonds	19
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal	28
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Pacific Indexfonds	39
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Amerika Indexfonds	48
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Emerging Markets Indexfonds	57
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Small Cap Wereld Indexfonds	66

Datum: 02-05-2025

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Wereld Indexfonds

Productbenaming: **BND Wereld 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?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ____%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☐

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen.

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☒

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 Indexfonds belegt haar vermogen in het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund (per 31 maart 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het Vanguard Selected Screened FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund). Het BND Wereld Indexfonds promootte ecologische en sociale kenmerken door bedrijven uit te sluiten op basis van hun ecologische en/of sociale impact. Hierbij werden bedrijven uit de FTSE Developed Index ("de Index") uitgesloten die niet voldeden aan specifieke criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid".

De indexaanbieder heeft hiervoor het SRI screeningproces ontwikkeld om bedrijven in de index te analyseren. Het SRI screeningproces sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, zoals clusterprojectielen, landmijnen, biochemische en nucleaire wapens, en bedrijven die betrokken zijn bij de productie en distributie van tabaksproducten. Verder worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn geweest bij activiteiten die resulteerde in ernstige overtredingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om afstemming op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promoot te behalen. Tevens zijn er ook geen derivaten gebruikt om aan de ecologische of sociale kenmerken die dit fonds promoot te voldoen.

De beleggingen in dit fonds hebben bijgedragen aan de volgende ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 0,46%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,00%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,01%
- Uitstootpreventie en bestrijding: 0,00%

- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers voor vermindering van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2024. Voor de overige ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn de cijfers gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind september en december 2024.

De duurzaamheidsindicatoren van BND Wereld Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De beheerder van het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund 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. De uitsluitingen zijn zonder problemen toegepast en de juiste controles zijn uitgevoerd met betrekking tot de mate waarin deze zijn toegepast. 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 2024:

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Controverses	3,00%
Niet-hernieuwbare energie	0,00%
Maatschappelijk onverantwoorde producten	0,55%
Wapens	1,53%
Alle categorieën	4,71%

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Uitgesloten categorieën	2023	2022
Alle categorieën	5,25%	5,86%

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 FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund waarin werd belegd door het BND Wereld Indexfonds promootte ecologische en sociale kenmerken, maar deed geen toezegging om duurzaam te beleggen.

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:

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.

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.



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

Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund waarin werd belegd door het BND Wereld Indexfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Dit is gedaan door beleggingen in controversiële wapens (zoals clustermunitie, landmijnen, biochemische en nucleaire wapens) te vermijden. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund hield hiervoor rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effectenindicator:

Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

De waarde van de belangrijkste ongunstige effectenindicator is in de onderstaande tabel te vinden. Deze cijfers zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke waarden aan het eind van maart, juni, september en december 2024.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Indicator	Impact	Maatstaf	Databereik in %
Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0	Percentage	98%



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 2024:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	4,66%	Verenigde Staten
APPLE INC	Informatietechnologie	4,54%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	4,01%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Retail goederen en diensten	2,62%	Verenigde Staten
META PLATFORMS INC-CLASS A	Informatietechnologie	1,71%	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL A	Informatietechnologie	1,46%	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL C	Informatietechnologie	1,25%	Verenigde Staten
BROADCOM INC	Informatietechnologie	1,14%	Verenigde Staten
TESLA INC	Retail goederen en diensten	1,04%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Gezondheidszorg	1,01%	Verenigde Staten
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financieel	1,01%	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE & CO	Financieel	0,91%	Verenigde Staten
EXXON MOBIL CORP	Energie	0,75%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	0,71%	Verenigde Staten
VISA INC-CLASS A SHARES	Industrieel	0,67%	Verenigde Staten

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2024 t/m 31-12-2024.



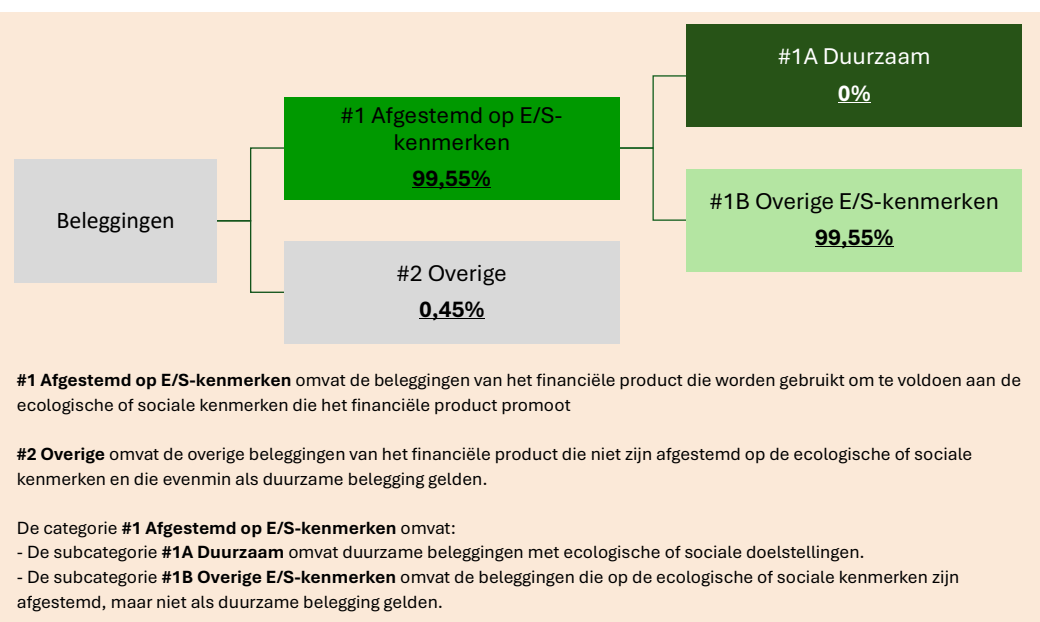
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Wereld Indexfonds belegde in het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund belegde voor 99,55% (2023: 99,14%) in beleggingen die aansloten op de ESG-criteria van de Index, wat overeenkomt met de ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds promootte. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund had niet toegezegd duurzaam te beleggen. Het fonds maakte geen gebruik van indirecte blootstelling (inclusief derivaten) om de ecologische en/of sociale kenmerken te bereiken die werden gepromoot.

Het restant van 0,45% (2023: 0,86%) 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.



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Wereld Indexfonds belegde in het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund had beleggingen in de onderstaande sectoren en sub sectoren. De weergegeven percentages van de activa zijn gewogen gemiddelden van de marktwaarde aan het eind van maart, juni, september en december 2024:

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Basismiddelen	1,35%
	Chemicaliën	1,45%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Media	1,46%
	Detailhandel	5,48%
	Auto's & onderdelen	2,41%
	Reizen & vrije tijd	1,79%
	Consumentenproducten & diensten	2,63%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Persoonlijke verzorging, drogisterijen en supermarkten	2,19%
	Voedsel, drank en tabak	2,96%
Energie	Offshore boren & andere diensten	0,07%
	Pijpleidingen	0,67%
	Olie apparatuur & diensten	0,22%
	Hernieuwbare energie apparatuur	0,11%

	Alternatieve brandstoffen	0,03%
	Kolen	0,02%
	Olieraffinage en marketing	0,35%
	Geïntegreerde olie & Gas	1,76%
	Olie: Producenten van ruwe olie	0,89%
Financieel	Verzekering	3,21%
	Banken	5,88%
	Financiële diensten	4,84%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	11,01%
Industrieel	Constructie & materialen	1,19%
	Industriële goederen en diensten	11,95%
Overig	Overig	0,01%
Vastgoed	Vastgoed	2,26%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	27,96%
Telecommunicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,78%
Nutsbedrijven	Afval- en verwijderingsdiensten	0,30%
	Alternatief elektrisch	0,07%
	Water	0,08%
	Conventioneel elektrisch	1,73%
	Gas distributie	0,13%
	Multi-nutsbedrijven	0,59%



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

Het Vanguard SRI FTSE Developed World II (B) Common Contractual Fund, waar het BND Wereld Indexfonds in belegde, deed geen toezegging om ecologisch duurzaam te beleggen in de zin van de EU-taxonomie, maar had de onderstaande afstemming op de EU-taxonomie gedurende de referentieperiode.

De beleggingen in dit fonds hebben op de volgende manier bijgedragen aan de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 0,46%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,00%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,01%
- Uitstootpreventie en bestrijding: 0,00%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers voor vermindering van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2024. Voor de overige ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn de cijfers gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind september en december 2024.

De data voor afstemming op de EU-taxonomie is alleen gebaseerd op informatieverschaffingen van niet-financiële entiteiten die door de gegevensaanbieder konden worden verzameld. Wanneer de rapportagerichtlijnen niet exact zijn gevolgd, bijvoorbeeld wanneer omzet alleen voor een subset van activiteiten in plaats van per activiteit is opgegeven, wordt dit niet opgenomen.

De cijfers zijn niet voorzien van een verklaring van één of meerdere accountants of gecontroleerd door één of meerdere externe partijen.

Aan het einde van de referentieperiode had het fonds geen soevereine blootstelling, zoals blootstelling aan overheden, centrale banken of supranationale uitgevers.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

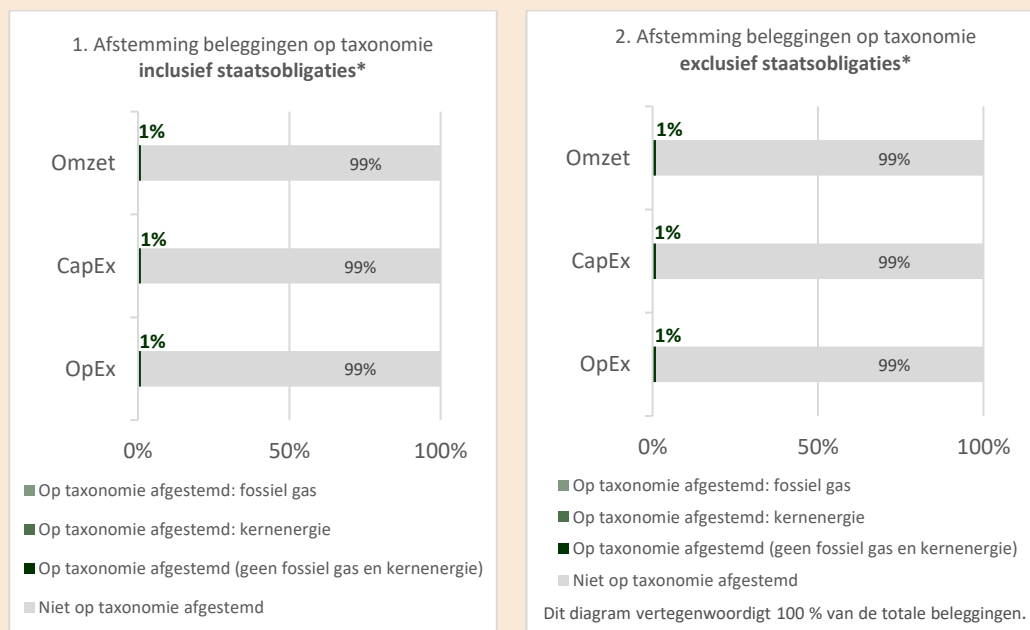
● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie⁽¹⁾ voldoen?**

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 weerspiegelt;
- 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 is als volgt:

- Transitie activiteiten: 0,02%
- Faciliterende activiteiten 0,32%

De bovenstaande waarden zijn een gewogen gemiddelde van de daadwerkelijke waarden per eind maart, juni, september en december 2024.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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.

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

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

Ecologische doelstellingen	2023	2022
Vermindering van klimaatverandering	0,00%	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Transitie naar een circulaire economie	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Uitstootpreventie en bestrijding	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	Niet beschikbaar	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 0,45% (2023: 0,86%) 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 hebben om die reden geen ecologische of sociale 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.

Daarnaast zijn er interne controles op de naleving van het handelsbeleid die checken of nieuwe gekochte instrumenten deel uitmaakten van de Index en ook of beleggingen niet meer deel uitmaakten van de Index. Deze checks zijn bedoeld om er zeker van te zijn dat beleggingen buiten de Index niet werden toegevoegd en tijdig werden verwijderd. Vanguard heeft de tracking error (het verschil tussen het fonds en de Index) dagelijks gemonitord en ingegrepen bij significante afwijkingen.



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

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



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.

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



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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Wereld Indexfonds Hedged en het BND Wereld Indexfonds Unhedged ten opzichte van de brede marktindex waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Wereld Indexfonds Hedged	19,53%	21,69%	-17,87%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	25,91%	20,15%	-12,72%
FTSE Developed Index Hedged	19,90%	21,04%	-17,60%
FTSE Developed Index Unhedged	26,14%	19,43%	-12,78%

Productbenaming: **BND Europa 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?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ____%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☐

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☒

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 Europa Indexfonds belegt haar vermogen in het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund (per 31 maart 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het Vanguard Selected Screened FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund). Het BND Europa Indexfonds promootte ecologische en sociale kenmerken door bedrijven uit te sluiten op basis van hun ecologische en/of sociale impact. Hierbij werden bedrijven uit de FTSE Developed Europe Index ("de Index") uitgesloten die niet voldeden aan specifieke criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid".

De indexaanbieder heeft hiervoor het SRI-screeningproces ontwikkeld om bedrijven in de index te analyseren. Dit screeningproces sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, zoals clustermunitie, landmijnen, biochemische en nucleaire wapens, en bedrijven die betrokken zijn bij de productie en distributie van tabaksproducten. Verder worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn geweest bij activiteiten die resulteerden in ernstige overtredingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om afstemming op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promoot te behalen. Tevens zijn er ook geen derivaten gebruikt om aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promoot te voldoen.

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

De beleggingen in dit fonds hebben bijgedragen aan de volgende ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 2,83%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,02%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,05%
- Uitstootpreventie en bestrijding: 0,01%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers voor vermindering van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2024. Voor de overige ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn de cijfers gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind september en december 2024.

De duurzaamheidsindicatoren van BND Wereld Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De beheerder van het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund 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. De uitsluitingen zijn zonder problemen toegepast en de juiste controles zijn uitgevoerd met betrekking tot de mate waarin ze zijn toegepast. 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 2024.

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Controverses	2,39%
Niet-hernieuwbare energie	0,00%
Maatschappelijk onverantwoorde producten	0,80%
Wapens	2,58%
Alle categorieën	5,77%

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Uitgesloten categorieën	2023	2022
Alle categorieën	5,61%	5,66%

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 FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund waarin werd belegd door het BND Europa Indexfonds promootte enkel ecologische en sociale kenmerken, maar deed geen toezegging om duurzaam te beleggen.

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.

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.

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 Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund, waarin werd belegd door het BND Europa Indexfonds, hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren gedurende de referentieperiode. Dit is gedaan door beleggingen in controversiële wapens (zoals clustermunition, landmijnen, biochemische en nucleaire wapens) te vermijden. Het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund hield hiervoor rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effectenindicator:

Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)

De waarde van de belangrijkste ongunstige effectenindicator is in de onderstaande tabel te vinden. Deze cijfers zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke waarden aan het eind van maart, juni, september en december 2024.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Indicator	Impact	Maatstaf	Databereik in %
Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)	1	Percentage	96%



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 2024:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NOVO NORDISK A/S-B	Gezondheidszorg	3,23%	Denemarken
ASML HOLDING NV	Informatietechnologie	3,05%	Netherlands
NESTLE SA-REG	Retail goederen en diensten	2,32%	Zwitserland
SAP SE	Informatietechnologie	2,10%	Duitsland
SHELL PLC	Energie	1,98%	Verenigd Koninkrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	1,93%	Verenigd Koninkrijk
NOVARTIS AG-REG	Gezondheidszorg	1,88%	Zwitserland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gezondheidszorg	1,71%	Zwitserland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Retail goederen en diensten	1,70%	Frankrijk
UNILEVER PLC	Retail goederen en diensten	1,32%	Verenigd Koninkrijk
SIEMENS AG-REG	Industrieel	1,24%	Duitsland
TOTALENERGIES SE	Energie	1,21%	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrieel	1,21%	Frankrijk
ALLIANZ SE-REG	Financieel	1,06%	Duitsland
SANOFI	Gezondheidszorg	1,00%	Frankrijk

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2024 t/m 31-12-2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

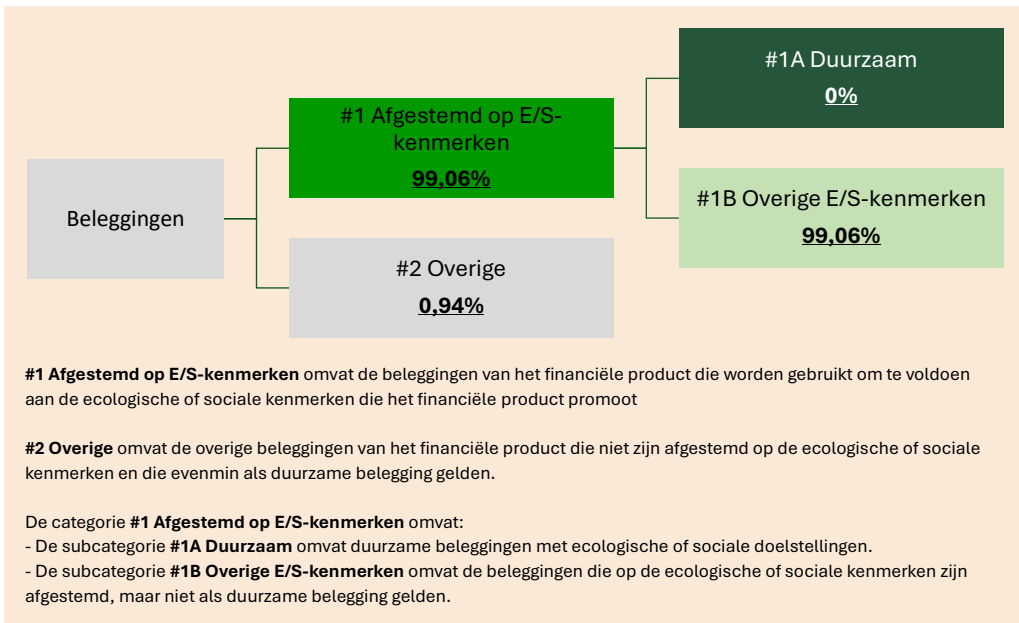
We verwijzen u graag naar de onderstaande vragen ter beantwoording van deze vraag.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

Het BND Europa Indexfonds belegde in het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund belegde voor 99,06% (2023: 98,13%) in de beleggingen die aansloten op de ESG criteria van de Index, wat overeenkomt met de ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds promootte. Het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund had niet toegezegd duurzaam te beleggen. Het fonds maakte geen gebruik van indirecte blootstelling (inclusief derivaten) om de ecologische en/of sociale kenmerken te bereiken die werden gepromoot.

Het restant van 0,94% (2023: 1,87%) 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.



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Europa Indexfonds belegde in het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund had beleggingen in de onderstaande sectoren en sub sectoren. De weergegeven percentages van de activa zijn gewogen gemiddelden van de marktwaarde aan het eind van maart, juni, september en december 2024:

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Basismiddelen	2,18%
	Chemicaliën	2,57%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Media	2,13%
	Detailhandel	1,00%
	Auto's & onderdelen	2,19%
	Reizen & vrije tijd	1,09%
	Consumentenproducten & diensten	6,11%
	Persoonlijke verzorging, drogisterijen en supermarkten	2,90%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Voedsel, drank en tabak	5,81%
	Olieraffinage en marketing	0,14%
Energie	Olie: Producenten van ruwe olie	0,05%
	Geïntegreerde olie & Gas	4,81%
	Pijpleidingen	0,12%
	Offshore boren & andere diensten	0,01%

	Olie apparatuur & diensten	0,06%
	Hernieuwbare energie apparatuur	0,36%
Financieel	Banken	8,80%
	Financiële diensten	4,18%
	Verzekering	5,84%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	15,40%
Industrieel	Constructie & materialen	3,54%
	Industriële goederen en diensten	13,74%
Overig	Overig	0,00%
Vastgoed	Vastgoed	1,05%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	8,07%
Telecommunicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,63%
Nutsbedrijven	Gas distributie	0,04%
	Multi-nutsbedrijven	1,38%
	Alternatief elektrisch	0,30%
	Water	0,38%
	Conventioneel elektrisch	1,84%



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

Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund, waar het BND Europa Indexfonds in belegde, deed geen toezegging om ecologisch duurzaam te beleggen in de zin van de EU-taxonomie, maar had de onderstaande afstemming op de EU-taxonomie gedurende de referentieperiode.

De beleggingen in dit fonds hebben op de volgende manier bijgedragen aan de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 2,83%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,02%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,05%
- Uitstootpreventie en bestrijding: 0,01%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers voor vermindering van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2024. Voor de overige ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn de cijfers gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind september en december 2024.

De data voor afstemming op de EU-taxonomie is alleen gebaseerd op informatieverschaffingen van niet-financiële entiteiten die door de gegevensaanbieder konden worden verzameld. Wanneer de rapportagerichtlijnen niet exact zijn gevolgd, bijvoorbeeld wanneer omzet alleen voor een subset van activiteiten in plaats van per activiteit is opgegeven, wordt dit niet opgenomen.

De cijfers zijn niet voorzien van een verklaring van één of meerdere accountants of gecontroleerd door één of meerdere externe partijen.

Aan het einde van de referentieperiode had het fonds geen soevereine blootstelling, zoals blootstelling aan overheden, centrale banken of supranationale uitgevers.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie⁽²⁾ voldoen?

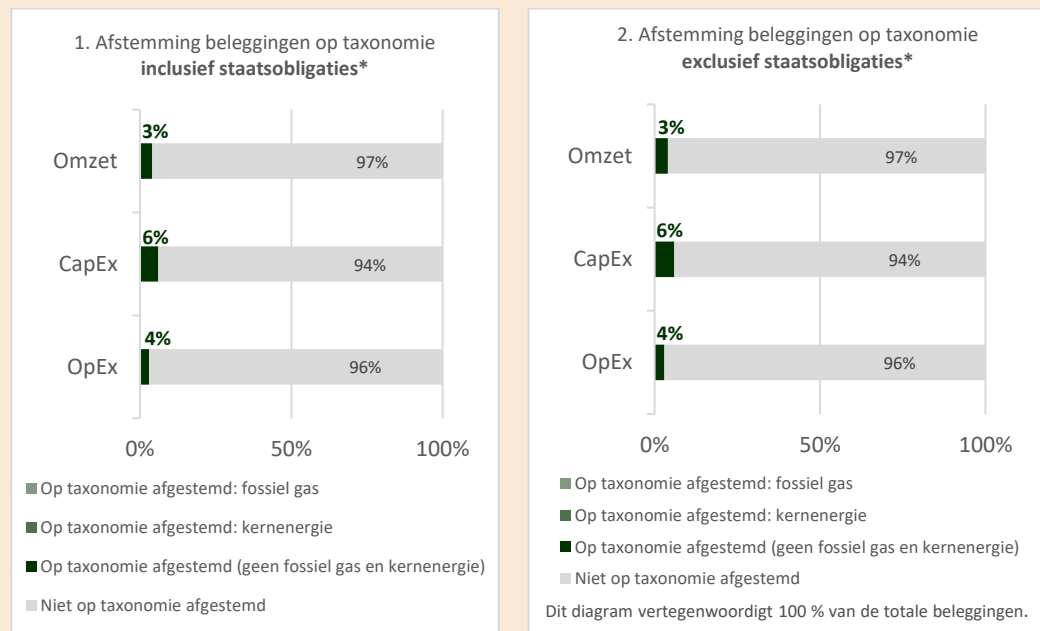
Ja

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: 0,10%
- Faciliterende activiteiten: 1,98%

De bovenstaande waardes zijn een gewogen gemiddelde van de daadwerkelijke waardes per eind maart, juni, september en december 2024.

Voor deze paragraaf is de data aangeleverd door externe partijen die verschillende benaderingen kunnen hanteren om de ESG-criteria te beoordelen, en daarom kunnen de uitkomsten van de beoordeling van betrokkenheid van bedrijven in bepaalde bedrijfsactiviteiten verschillen. Er vindt jaarlijks een review plaats op de ontwikkeling van de beschikbaarheid en hoeveelheid ESG data. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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.

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.

Ecologische doelstellingen	2023	2022
Vermindering van klimaatverandering	0,01%	0,02%
Aanpassing aan klimaatverandering	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Transitie naar een circulaire economie	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Uitstootpreventie en bestrijding	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	Niet beschikbaar	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?

De 0,94% (2023: 1,87%) 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 en hebben om die reden geen ecologische of sociale 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.

Daarnaast zijn er interne controles op de naleving van het handelsbeleid die checken of nieuwe gekochte instrumenten deel uitmaakten van de Index en ook of beleggingen niet meer deel uitmaakten van de Index. Deze checks zijn bedoeld om er zeker van te zijn dat beleggingen buiten de Index niet werden toegevoegd en tijdig werden verwijderd. Vanguard heeft de tracking error (het verschil tussen het fonds en de Index) dagelijks gemonitord en ingegrepen bij significante afwijkingen.



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

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



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?

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Europa Indexfonds	9,42%	16,66%	-10.49%
FTSE Developed Europe Index	9,76%	16,89%	-10.25%

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Europa Indexfonds ten opzichte van de brede marktindex waren als volgt:

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

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

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 Duurzaam Wereld 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?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

☒

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 49% duurzame beleggingen.

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☐

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?

Alle data in dit bestand refereert naar de periode die eindigde op 31 december 2024 tenzij anders vermeld.

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds (per 5 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het BND Wereld Indexfonds Carbon Screened) promoot ecologische of sociale kenmerken door bedrijven 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. Daarnaast promoot het BND Duurzaam Wereld Indexfonds specifiek een substantiële verlaging van de koolstofuitstoot door het uitsluiten van bedrijven met fossiele brandstofreserves en andere bedrijven met een hoge koolstofuitstoot om zo het klimaatrisico te beperken. De klimaatkansen worden vergroot door een grotere blootstelling aan bedrijven die goed gepositioneerd zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie. Dit doet het BND Duurzaam Wereld Indexfonds door te beleggen in het Northern Trust World Green Transition Index Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT World Climate Equity Fund) dat de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index ("de Index") volgt.

Het Northern Trust World Green Transition Index Fund heeft de ecologische en sociale kenmerken bereikt door de duurzaamheidsindicatoren toe te passen om:

- Bedrijven uit te sluiten door middel van omzetrempels in bepaalde sectoren en/of bepaalde bedrijfsactiviteiten die een ongunstig effect op het milieu en/of de samenleving hadden op basis van de ESG screeningmethodologie (NT Custom ESG screening criteria);
- Bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan de internationale normen zoals de Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor Multinationale Ondernemingen;

- Praktijken op het gebied van goed bestuur te promoten door middel van het uitsluiten van bedrijven met “zeer ernstige” lopende controverses;
- De koolstofvoetafdruk van het Northern Trust World Green Transition Index Fund te verlagen ten opzichte van de Index door middel van verlaagde koolstofreserves en -uitstoot;
- Bedrijven die omzet behaalde uit groene producten of diensten met een duidelijke klimaatstrategie een hogere weging ten opzichte van de Index te geven.

De duurzaamheidsindicatoren van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds zijn te vinden [dit](#) document.

Het fonds kan periodes beleggingen hebben aangehouden die niet in de Index waren opgenomen, inclusief bedrijven die niet voldeden aan de ESG-criteria als gevolg van bedrijfsacties en andere soortgelijke activiteiten. Als een dergelijke situatie zich voordoet, verkoopt het fonds deze beleggingen in een redelijke termijn, rekening houdend met de belangen van investeerders.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,39%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,39%

Koolstof intensiteit en potentiële koolstof emissie lager dan dat van de Index: Ja

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, tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, gevangenen met winstoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,36%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,36%

Koolstof intensiteit en potentiële koolstof emissie lager dan dat van de Index: Ja

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 98,82%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 98,82%

Koolstof intensiteit en potentiële koolstof emissie lager dan dat van de Index: Ja

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, tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, gevangenen met winstoogmerk en mensenrechten, in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

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 Northern Trust World Green Transition Index Fund waarin werd belegd, heeft de toezegging gedaan om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen in bedrijven die positief bijdragen aan ecologische en sociale doelen, zoals het verminderen van blootstelling aan fossiele brandstoffen en het vermijden van negatieve bedrijfsactiviteiten of mensenrechtenschendingen. 48,81% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

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

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 rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beheerder van het Northern Trust World Green Transition Index Fund heeft rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten in de beoordeling van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" middels de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie. Bedrijven die, volgens de definitie van de beheerder, ernstige afbreuk deden aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen werden niet als duurzame belegging beschouwd.

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:

Ja. Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund dat de NT Custom ESG screening toepaste om bedrijven te vinden en uit te sluiten die niet voldeden aan de internationale normen zoals:

- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen; en,
- 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

Alle beleggingen van het Northern Trust World Green Transition Index Fund die deel uitmaakten van de Index voldeden aan deze minimumwaarborgen, niet alleen de duurzame investeringen.

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 Duurzaam Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund. Het Northern Trust World Green Transition Index Fund hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de NT Custom ESG screening methode toe te passen. Het Northern Trust World Green Transition Index Fund hanteerde de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten te vinden in bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie:

Belangrijkste ongunstig effect 1: Broeikasgasemissies (BKG-emissies Scope 1 en 2)

Belangrijkste ongunstig effect 2: Koolstofvoetafdruk

Belangrijkste ongunstig effect 3: Broeikasgas-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd

Belangrijkste ongunstig effect 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen

Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

De ESG-screeningcriteria van het fonds sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over reeks omzetcijfers, zoals genoemd in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en de stemactiviteit van de fondsbeheerder van het Northern Trust World Green Transition Index Fund, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het Northern Trust World Green Transition Index Fund; Hermes EOS. Het Northern Trust World Green Transition

Index Fund probeert bedrijven aan te zetten tot verbetering van hun ESG-beleid en -informatieverschaffing. Meer informatie over wat dit inhoudt voor dit fonds is [hier](#) te vinden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegde in Het Northern Trust World Green Transition Index Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen aan het einde van de referentieperiode:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NVIDIA CORP COM	Informatietechnologie	5,58%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	5,20%	Verenigde Staten
APPLE INC COM	Informatietechnologie	5,10%	Verenigde Staten
AMAZON.COM	Communicatiediensten	3,03%	Verenigde Staten
TESLA INC COM USD0.001	Retail goederen en diensten	2,87%	Verenigde Staten
META PLATFORMS INC CL A	Communicatiediensten	1,83%	Verenigde Staten
ALPHABET INC CL A	Communicatiediensten	1,75%	Verenigde Staten
BROADCOM INC COM	Informatietechnologie	1,57%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,54%	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE & CO COM	Financieel	1,05%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Retail goederen en diensten	1,01%	Verenigde Staten
VISA INC COM CL A	Retail goederen en diensten	0,90%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC CO	Retail goederen en diensten	0,76%	Verenigde Staten
MASTERCARD INC	Retail goederen en diensten	0,74%	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE COM NPV	Retail goederen en diensten	0,73%	Verenigde Staten

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2024 t/m 31-12-2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

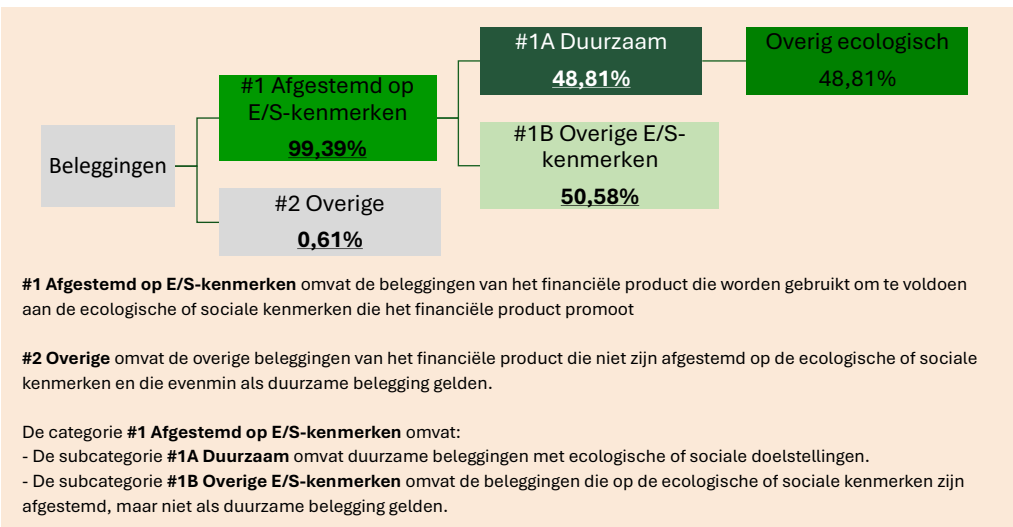
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegde via het Northern Trust World Green Transition Index Fund voor 99,39% (2023: 99,36%) in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promootte. Er werd door het Northern Trust World Green Transition Index Fund rechtstreeks belegd in bedrijven (er kan echter ook indirect belegd worden middels collectieve beleggingsfondsen) waarvan de kenmerken overeenkwamen met de ecologische en/of sociale kenmerken.

Van 48,81% (2023: 46,52%) van de beleggingen die gedurende de referentieperiode werden aangehouden, zijn duurzame beleggingen niet afgestemd op de taxonomie.

Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van het Northern Trust World Green Transition Index Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegde in Het Northern Trust World Green Transition Index Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren aan het einde van de referentieperiode:

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Chemicaliën	0,91%
	Mijnbouw	0,33%
	Bosproducten & papier	0,08%
	IJzer/staal	0,08%
Cash	Cash	0,06%
Aandelen	Aandelen	0,25%
Communicatiediensten	Internet	10,27%
	Telecommunicatiediensten	2,59%
	Media	0,89%
	Adverteren	0,18%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Detailhandel	4,81%
	Autofabrikanten	4,15%
	Kleding	0,77%
	Woningbouw	0,33%
	Woninginrichting	0,27%
	Distributie/groothandel	0,24%
	Auto-onderdelen & apparatuur	0,17%
	Speelgoed/spelletjes/hobby's	0,11%
	Voedseldiensten	0,10%
	Textiel	0,10%
	Entertainment	0,08%
	Vrije tijd	0,04%
	Huiswaren	0,01%
	Verblijven	0,01%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Farmaceutische producten	5,87%
	Commerciële diensten	3,88%
	Gezondheidsproducten	2,84%
	Voedsel	1,50%
	Dranken	1,48%
	Cosmetica/persoonlijke verzorging	1,34%
	Gezondheidsdiensten	1,30%
	Biotechnologie	1,24%
	Huishoudelijke producten	0,22%
	Landbouw	0,02%
Gediversifieerd	Holdings - gediversifieerd	0,09%
Energie	Energie - alternatieve bronnen	0,09%
	Pijpleidingen	0,02%
	Olie & Gas	0,01%
Financieel	Banken	7,31%
	Verzekering	3,47%
	Gediversifieerde financiële diensten	2,46%
	REIT'S	1,66%
	Private equity	0,48%
	Vastgoed	0,29%
	Investeringsmaatschappijen	0,18%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	1,02%
Beleggingsfondsen	Geldmarktfonds	0,38%
Industrieel	Diverse productie	1,23%
	Machines - gediversifieerd	1,11%
	Elektronica	0,89%
	Machines - constructie & mijnbouw	0,80%
	Elektrische onderdelen & apparatuur	0,71%
	Bouwmaterialen	0,44%
	Ontwikkeling & constructie	0,42%

	Hand-/machinereedschap	0,25%
	Transport	0,24%
	Lucht- en ruimtevaart/defensie	0,11%
	Verpakking & containers	0,09%
	Metaalproductie/hardware	0,08%
	Milieubeheersing	0,04%
	Scheepsbouw	0,01%
Fysieke index future	Beursindex	0,01%
Informatietechnologie	Software	10,36%
	Halfgeleiders	10,22%
	Computers	7,16%
	Kantoor-/bedrijfsapparatuur	0,06%
Nutsbedrijven	Elektrisch	1,76%
	Gas	0,29%
	Water	0,12%



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

Het Northern Trust World Green Transition Index Fund heeft voor 0% toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerde 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerder van het Northern Trust World Green Transition Index Fund rapporteert over daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende, meer ontwikkelde en betrouwbare data 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

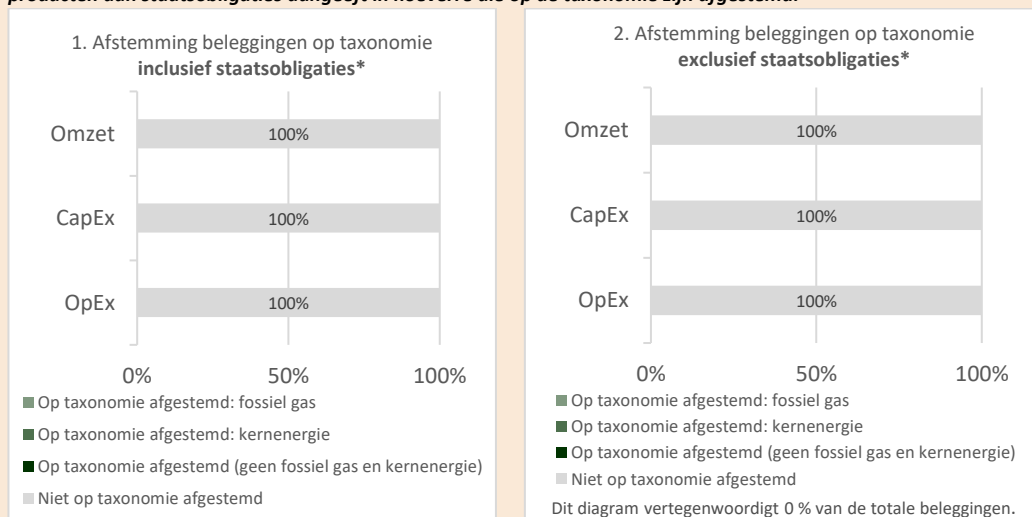
☐ In kernenergie

☒ Nee

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 de 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.

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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard 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 broeikasgasemissieniveaus hebben die

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

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

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

In het Northern Trust World Green Transition Index Fund waarin werd belegd, werd 0% belegd in beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze substantieel bijdragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met de EU-taxonomie. Daardoor werd er ook voor 0% belegd in beleggingen in transitieondersteunende- of faciliterende economische activiteiten.

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

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds heeft 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.



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

Het Northern Trust World Green Transition Index Fund, waarin werd belegd door het BND Duurzaam Wereld Indexfonds, belegde voor 48,81% (2023: 46,52%) in duurzame beleggingen, waarvan 0% was afgestemd op de EU-taxonomie.

Economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet direct ecologisch schadelijk of niet-duurzaam. Daarbij worden niet alle economische activiteiten gedekt door de EU-taxonomie, omdat het niet mogelijk is om criteria te ontwikkelen voor alle sectoren waar activiteiten eventueel een substantiële bijdrage kunnen maken aan het milieu.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds verplichtte zich niet tot duurzame beleggingen met een sociaal doel. Om die reden was er 0% belegd in dergelijke beleggingen.



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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie “Overige” vallen. Hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investeringsvormen onder de categorie “Overige” zijn gebruikt voor de volgende redenen:

- Contanten en geldmarktinstrumenten: Het fonds kan belegd hebben in contanten en geldmarktinstrumenten.
- Derivaten: Het fonds kan belegd hebben in derivaten alleen om de algehele marktblootstelling te managen.



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

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund. Het Northern Trust World Green Transition Index Fund hanteerde een passieve beleggingsstrategie waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering met als doel het weerspiegelen van de risico- en rendementskenmerken van de aangewezen index, inclusief ecologische en/of sociale kenmerken, gedurende de referentieperiode. De index van dit fonds is de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index.

Het Northern Trust World Green Transition Index Fund maakte gebruik van ESG-data van de dataleveranciers als onderdeel van hun beleid. De uitsluitingsmethode is vastgelegd in de beleggingssystemen van Northern Trust, pre en post trade, zodat op doorlopende basis monitoring plaatsvindt van het voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

De beleggingen van het Northern Trust World Green Transition Index Fund vielen ook onder het engagementbeleid van Northern Trust. Hierin werd het NT Engagement Policy gecombineerd met het Federated Hermes Equity Ownership Services (“EOS”). Een gedetailleerde toelichting over het engagementbeleid gedurende de referentieperiode is op [deze link](#) te vinden.



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 referentiebenchmark verschilt van de brede marktindex door de toepassing van de NT Custom ESG screening criteria die zijn ontworpen om bedrijven uit te sluiten, welke niet in lijn zijn met de criteria.

Deze uitsluitingscriteria hebben betrekking op de volgende thema's: internationale normen (schendingen van de Global Compact van de Verenigde Naties en OESO-richtlijnen), “zeer ernstige” lopende controversies,

tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, en mensenrechten. Sommige uitsluitingen zijn gebaseerd op elke verbondenheid terwijl andere gebaseerd zijn op de behaalde omzet uit activiteiten zoals de productie, distributie, levering en handel in de bovengenoemde zaken. De duurzaamheidsindicatoren van het BND Duurzaam Wereld zijn te vinden in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

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 BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund dat een passieve strategie hanteerde waarbij gebruik werd gemaakt van een indexatiebenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskarakteristieken van de toegewezen benchmark te volgen.

De tracking error van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark, was 0,22%. Dit betekent dat het fonds gedurende de referentieperiode erg overeenkwam met de Index en daarmee ook met de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van BND Duurzaam Wereld Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	29,27%	23,25%	-14,26%
MSCI World Custom ESG Climate Series A Index	29,21%	23,21%	-14,25%

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds waarin werd belegd ten opzichte van de brede marktindex waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	29,27%	23,25%	-14,26%
MSCI World Index	26,60%	19,60%	-12,78%

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Duurzaam Wereld Indexfonds
Totaal

Productbenaming: **BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal**

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒

Dit product **promootte** ecologische/sociale (E/S) kenmerken.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 43,68% duurzame beleggingen

☐

Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒

Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

Met een sociale doelstelling

☐

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

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.



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 eindigend per 31 december 2024, tenzij anders vermeld.

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal (per 5 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het BND Wereld Indexfonds Totaal Carbon Screened) promootte ecologische en sociale kenmerken door bedrijven, 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. Daarnaast promootte het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal specifiek een substantiële verlaging van de CO2-uitstoot door het uitsluiten van bedrijven met fossiele brandstofreserves en andere bedrijven met een hoge CO2-uitstoot om zo het klimaatrisico te beperken. De klimaatkansen worden vergroot door een grotere blootstelling aan bedrijven die goed gepositioneerd zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie.

Dit deed het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal door te beleggen in drie onderliggende fondsen, namelijk in: het Northern Trust World Green Transition Index Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT World Climate Equity Fund) dat de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index volgt, in het The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT Emerging Markets Climate Equity Fund) dat de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index volgt en in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het Northern Trust World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund) dat de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index volgt. Deze drie indices worden door MSCI berekend en sluiten bedrijven uit die niet aan de specifieke criteria inzake “maatschappelijke verantwoordelijkheid” voldoen, aangevuld met specifieke criteria om de CO2-uitstoot te verlagen. Daarnaast werden bedrijven die goed

gepositioneerd zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie overwogen in de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index en de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index.

Het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund hebben allen de volgende ecologische en sociale kenmerken bereikt door met het gebruik van de duurzaamheidsindicatoren om:

- Bedrijven uit te sluiten door middel van omzetgrenzen in bepaalde sectoren en/of bepaalde bedrijfsactiviteiten die een ongunstig effect op het milieu en/of maatschappij hadden op basis van de ESG screeningmethodologie (NT Custom ESG screening criteria);
- Bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan de internationale normen zoals de Global Compact van de Verenigde Naties en OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor Multinationale Ondernemingen;
- Praktijken op het gebied van goed bestuur te promoten door middel van het uitsluiten van bedrijven met “zeer ernstige” lopende controverses;
- Het verlagen van de CO2-voetafdruk van de onderliggende Northern Trust fondsen ten opzichte van de desbetreffende Index door middel van verlaagde CO2-intensiteit, verlaagde CO2-reserves en verlaagde potentiële uitstoot van fossiele brandstoffen.

Het The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het The Northern Trust World Green Transition Index Fund, waar het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal in belegd, heeft daarnaast ook duurzaamheidsindicatoren gebruikt om:

- Bedrijven die omzet behaalde uit groene producten of diensten met een duidelijke klimaatstrategie een hogere weging ten opzichte van de Index te geven

De duurzaamheidsindicatoren van BND Amerika Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Het fonds kan periodes beleggingen hebben aangehouden die niet in de index waren opgenomen, inclusief bedrijven die niet voldeden aan de ESG-criteria als gevolg van bedrijfsacties en andere soortgelijke activiteiten. Als een dergelijke situatie zich voordoet, verkoopt het fonds deze beleggingen in een redelijke termijn rekening houdend met de belangen van investeerders.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Naleving van uitsluitingen gebaseerd op sector- en bedrijfsactiviteiten:	99,40%
Naleving van de UNGC (United Nations Global Compact) en internationale normen:	99,40%
CO2-intensiteit en potentiële CO2-uitstoot lager dan de Index:	Ja

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, controversies, tabak, gokken, amusement voor volwassenen wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenissen met winstoogmerk en mensenrechten, in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode eindigend op 31 december 2023:

Naleving van uitsluitingen gebaseerd op sector- en bedrijfsactiviteiten:	99,41%
Naleving van de UNGC (United Nations Global Compact) en internationale normen:	99,41%
CO2-intensiteit en potentiële CO2-uitstoot lager dan de Index:	Ja

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, controversies, tabak, gokken, amusement voor volwassenen wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenissen met winstoogmerk en mensenrechten, in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

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?

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

De onderliggende Northern Trust fondsen waarin werd belegd, hebben allen de toezegging gedaan om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen in bedrijven die positief bijdragen aan ecologische en sociale doelen, zoals het verminderen van blootstelling aan fossiele brandstoffen en het vermijden van negatieve bedrijfsactiviteiten of mensenrechtenschendingen. 43,68% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

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

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

De beheerder van het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund heeft rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten in de beoordeling van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” middels de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie. Bedrijven die, volgens de definitie van de beheerder, ernstige afbreuk deden aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen werden niet als duurzame belegging beschouwd.

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

Ja. Het BND Duurzaam Indexfonds Wereld Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund die de NT Custom ESG screening toepaste om bedrijven te vinden en uit te sluiten die niet voldeden aan de internationale normen zoals:

- De OESO-richtlijnen voor multinationals; en,
- 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.

Alle beleggingen van de onderliggende Northern Trust fondsen die deel uitmaakten van de Index voldeden aan deze minimumwaarborgen, niet alleen de duurzame investeringen.

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 Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Deze onderliggende fondsen hielden rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de NT Custom ESG screening methode toe te passen. Alle onderliggende Northern Trust fondsen hanteerde de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten te vinden in bijlage Tabel 1 Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie:

Belangrijkste ongunstig effect 1: Broeikasgasemissies (BKG-emissies Scope 1 en 2)

Belangrijkste ongunstig effect 2: Koolstofvoetafdruk

Belangrijkste ongunstig effect 3: Broeikasgas-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd

Belangrijkste ongunstig effect 4: . Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen

Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

De ESG-screeningcriteria van de fondsen sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over een reeks omzetgrenzen, zoals genoemd in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en de stemactiviteit van de fondsbeheerder van de onderliggende Northern Trust fondsen, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van de onderliggende Northern Trust fondsen; Hermes EOS. De onderliggende fondsen proberen bedrijven aan te zetten tot verbetering van hun ESG-beleid en -informatieverschaffing. Meer informatie over wat dit inhoudt voor deze fondsen is [hier](#) te vinden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Via deze drie onderliggende fondsen belegde het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal in de volgende grootste beleggingen aan het einde van de referentieperiode:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NVIDIA CORP COM	Technologie	4,51%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Technologie	4,21%	Verenigde Staten
APPLE INC COM	Technologie	4,12%	Verenigde Staten
AMAZON.COM	Communicatietechnologie	2,45%	Verenigde Staten
TESLA INC COM USD0.001	Retail goederen en diensten	2,32%	Verenigde Staten
META PLATFORMS INC CL A	Communicatietechnologie	1,48%	Verenigde Staten
ALPHABET INC CL A	Communicatietechnologie	1,42%	Verenigde Staten
BROADCOM INC COM	Technologie	1,27%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatietechnologie	1,25%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	Technologie	1,02%	Taiwan
JPMORGAN CHASE & CO COM	Financieel	0,85%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Retail goederen en diensten	0,82%	Verenigde Staten
VISA INC COM CL A	Retail goederen en diensten	0,73%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC CO	Retail goederen en diensten	0,61%	Verenigde Staten
MASTERCARD INC	Retail goederen en diensten	0,60%	Verenigde Staten

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2024 t/m 31-12-2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

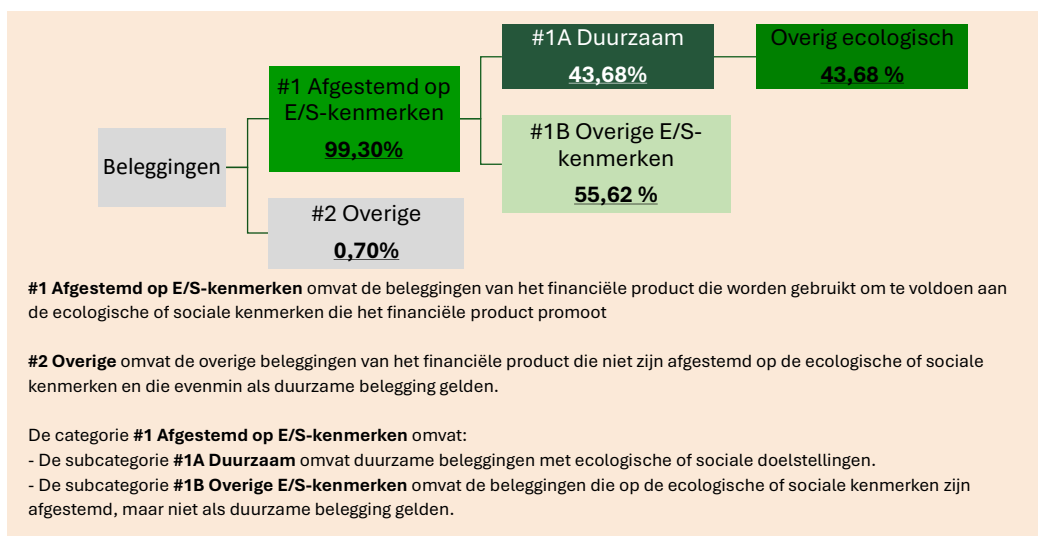
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde voor 99,40% (2023: 99,41%) in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promootte. Er werd door het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund rechtstreeks (hoewel er ook indirect geïnvesteerd kan worden middels collectieve beleggingen) belegd in bedrijven waarvan de kenmerken overeenkwamen met de ecologische en/of sociale kenmerken.

Van 43,68% van de beleggingen die gedurende de referentieperiode werden aangehouden, waren duurzame beleggingen, waarvan niets was afgestemd op de taxonomie. Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten

en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van de onderliggende Northern Trust fondsen en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Via deze drie onderliggende fondsen belegde het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal in de volgende economische sectoren en sub sectoren aan het einde van de referentieperiode:

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Chemicaliën	1,09%
	Mijnbouw	0,55%
	Bosproducten & papier	0,10%
	IJzer/staal	0,14%
Cash	Cash	0,07%
CALL DEPOSITS	CALL DEPOSITS	0,01%
Aandelen	Aandelen	0,25%
Communicatiediensten	Internet	9,79%
	Telecommunicatiediensten	2,69%
	Media	0,78%
	Adverteren	0,17%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Detailhandel	4,65%
	Autofabrikanten	3,85%
	Kleding	0,74%
	Woningbouw	0,37%
	Woninginrichting	0,32%
	Distributie/groothandel	0,30%
	Auto-onderdelen & apparatuur	0,32%
	Speelgoed/spelletjes/hobby's	0,13%
	Voedseldiensten	0,10%
	Textiel	0,11%
	Entertainment	0,11%
	Vrije tijd	0,16%
	Huiswaren	0,02%

	Verblijven	0,07%
	Luchtvaartmaatschappijen	0,01%
	Bedrijfsinrichting	0,01%
	Opslag/magazijn	0,01%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Farmaceutische producten	5,16%
	Commerciële diensten	3,62%
	Gezondheidsproducten	2,56%
	Voedsel	1,63%
	Dranken	1,40%
	Cosmetica/persoonlijke verzorging	1,13%
	Gezondheidsdiensten	1,27%
	Biotechnologie	1,33%
	Huishoudelijke producten	0,25%
	Landbouw	0,04%
Gediversifieerd	Holdings - gediversifieerd	0,10%
Energie	Energie - alternatieve bronnen	0,13%
	Olie & gas diensten	0,09%
	Olie & gas	0,05%
	Pijpleidingen	0,03%
Financieel	Banken	8,37%
	Verzekering	3,48%
	Gediversifieerde financiële diensten	2,86%
	REIT'S	2,03%
	Private equity	0,40%
	Vastgoed	0,56%
	Investeringsmaatschappijen	0,23%
	Sparen & lenen	0,04%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	1,10%
Beleggingsfondsen	Geldmarktfonds	0,48%
Industrieel	Diverse productie	1,21%
	Machines - gediversifieerd	1,18%
	Elektronica	1,25%
	Machines - constructie & mijnbouw	0,68%
	Elektrische onderdelen & apparatuur	0,89%
	Bouwmaterialen	0,54%
	Ontwikkeling & constructie	0,69%
	Hand-/machinegereedschap	0,27%
	Transport	0,43%
	Lucht- en ruimtevaart/defensie	0,13%
	Verpakking & containers	0,16%
	Metaalproductie/hardware	0,21%
	Milieubeheersing	0,13%
	Scheepsbouw	0,04%
	Vrachtovervoer & leasing	0,01%

Fysieke index future	Beursindex	0,02%
Informatietechnologie	Software	9,02%
	Halfgeleiders	10,04%
	Computers	6,34%
	Kantoor-/bedrijfsapparatuur	0,05%
Nutsbedrijven	Elektrisch	1,57%
	Gas	0,29%
	Water	0,13%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Al deze fondsen hebben voor 0% toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerden 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerders van de onderliggende fondsen rapporteren over daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende, meer ontwikkelde en betrouwbare data van beschikbaar is.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie⁴ voldoen?**

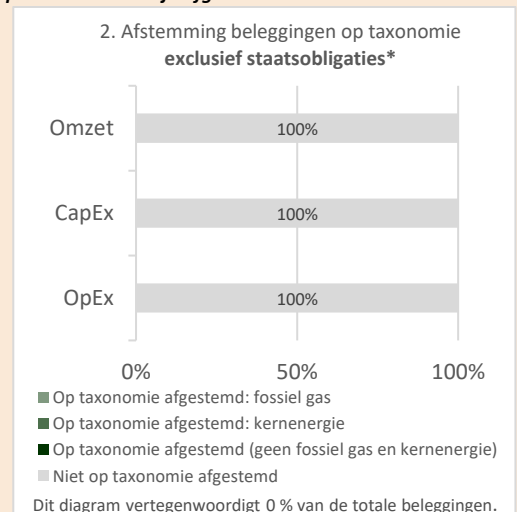
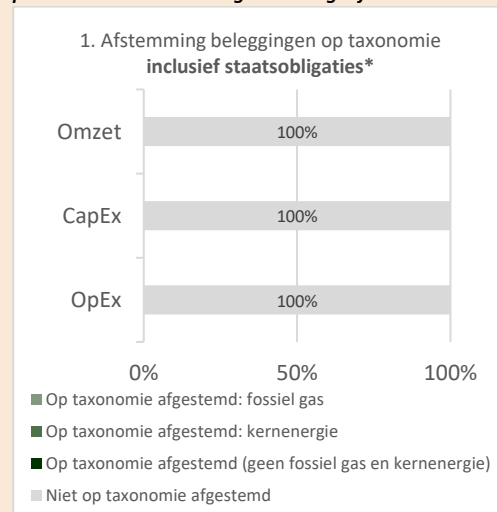
☐ Ja

☐ 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.

⁴ 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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaard 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.

 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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

In de onderliggende Northern Trust fondsen waarin werd belegd, werd 0% belegd in beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze substantieel bijdragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met de EU-taxonomie.. Daardoor werd er ook voor 0% belegd in transitieondersteunende- of faciliterende economische activiteiten.

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiode?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal heeft 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Naar weging van de onderliggende fondsen, belegde het BND Wereld Duurzaam Indexfonds Totaal voor 40,87% in duurzame beleggingen, waarvan 0% afgestemd was op de EU-taxonomie. Dit is op basis van de volgende percentages in de onderliggende fondsen: Het Northern Trust World Green Transition Index Fund belegde 48,81% in duurzame beleggingen, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund belegde 21,93% in duurzame beleggingen en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund belegde voor 18,78% in duurzame beleggingen.

Economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet direct ecologisch schadelijk of niet-duurzaam. Daarbij worden niet alle economische activiteiten gedekt door de EU-taxonomie, omdat het niet mogelijk is om criteria te ontwikkelen voor alle sectoren waar activiteiten eventueel een substantiële bijdrage kunnen maken aan het milieu.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal verplichtte zich niet tot duurzame beleggingen met een sociaal doel. Om die reden was er 0% belegd in dergelijke beleggingen.

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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie “Overige” vallen. Hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investerings onder de categorie “Overige” zijn gebruikt voor de volgende redenen:

- Contanten en geldmarktinstrumenten: Het fonds kan belegd hebben in contanten en geldmarktinstrumenten.
- Derivaten: Het fonds kan belegd hebben in derivaten alleen om de algehele marktblootstelling te managen.

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

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund.

Alle onderliggende Northern Trust fondsen hanteerden een passieve beleggingsstrategie waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering met als doel het weerspiegelen van de risico- en rendementskenmerken van de aangewezen index, inclusief ecologische en/of sociale kenmerken, gedurende de referentieperiode. De index van het Northern Trust World Green Transition Index Fund is de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index, de index van The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund is de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index en de index van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund is de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index.

Alle van de onderliggende Northern Trust fondsen maakten gebruik van ESG-data van de dataleveranciers als onderdeel van hun beleid. De uitsluitingsmethode is vastgelegd in de beleggingssystemen van Northern Trust, pre- en post trade, zodat op doorlopende basis monitoring plaatsvindt van het voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

De beleggingen van de onderliggende Northern Trust fondsen vielen ook onder het engagementbeleid van Northern Trust. Hierin werd het NT Engagement Policy gecombineerd met het Federated Hermes Equity Ownership Services (“EOS”). Een gedetailleerde toelichting over het engagementbeleid gedurende de referentieperiode is op [deze link](#) te vinden.



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 referentiebenchmarks verschillen van de brede marktindices door de toepassing van de NT Custom ESG screening criteria die zijn ontworpen om bedrijven uit te sluiten, welke niet in lijn zijn met de criteria.

Deze uitsluitingscriteria hebben betrekking op de volgende thema's: internationale normen (schendingen van de Global Compact van de Verenigde Naties en OESO-richtlijnen), "zeer ernstige" lopende controverses, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie en mensenrechten. Sommige uitsluitingen zijn gebaseerd op elke verbondenheid terwijl andere gebaseerd zijn op de behaalde omzet uit activiteiten zoals de productie, distributie, levering en handel in de bovengenoemde zaken. De duurzaamheidsindicatoren van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal zijn te vinden in [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Meer informatie over de gebruikte methodologieën van de referentiebenchmarks is te vinden op [deze site](#). Hier kunt u zoeken op de naam van de desbetreffende 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 BND Duurzaam Wereld Indexfonds Totaal belegde in het Northern Trust World Green Transition Index Fund, The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund. Allen hanteerden een passieve strategie waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskarakteristieken van de toegewezen benchmark te volgen.

De tracking error van het BND Duurzaam Indexfonds Totaal was 0,18%, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark. De onderliggende tracking errors waren voor het Northern Trust World Green Transition Index Fund 0,24%, voor het The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund 0,62% en voor het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund 0,14%. Dit betekent dat deze fondsen gedurende de referentieperiode erg overeenkwamen met de indices en daarmee ook met de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

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

Het BND Duurzaam Indexfonds Totaal volgt geen index waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot. De onderliggende Northern Trust fondsen hebben wel een referentiebenchmark. Daarom volgt hieronder een overzicht over de prestaties van de onderliggende Northern Trust fondsen ten opzichte van de referentiebenchmarks die deze fondsen volgen.

De prestaties van Northern Trust World Green Transition Index Fund, waar het BND Duurzaam Wereld Indexfonds deels in belegt, ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Northern Trust World Green Transition Index Fund	29,37%	23,37%	-17,7%
MSCI World Custom ESG Climate Series A Index	29,21%	23,21%	-18,02%

De prestaties van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund, waar het BND Duurzaam Wereld Indexfonds deels in belegt, ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund	14,10%	12,19%	-15,04%
MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index	14,11%	11,86%	-15,41%

De prestaties van The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund, waar het BND Duurzaam Wereld Indexfonds deels in belegt, ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
The NT Emerging Markets Green Transition Index Fund	14,74%	7,85%	-20,87%
MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index	15,28%	8,21%	-20,97%

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

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Wereld Duurzaam Indexfonds Totaal ten opzichte van de brede marktindex was als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Wereld Duurzaam Indexfonds Totaal	26,20%	10,43%*	N.v.t.*
MSCI World Index	26,60%	10.96%	-12,78%

** Het BND Wereld Duurzaam Indexfonds Totaal is opgericht per 25-05-2023. Het rendement kan daarom alleen voor 2023 getoond worden. Dit getoonde rendement over 2023 geldt daarnaast voor de periode 25-05-2023 tot en met 31-12-2023.*

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Pacific Indexfonds

Productbenaming: **BND Pacific 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?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ____%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☒

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 45% duurzame beleggingen.

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☐

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?

Alle data in dit bestand refereert naar de periode die eindigde op 31 december 2024 tenzij anders vermeld.

Het BND Pacific Indexfonds promoot ecologische of sociale kenmerken door bedrijven 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 BND Pacific Indexfonds door te beleggen in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT Pacific Screened Equity Index FGR Fund) dat de MSCI Pacific Custom ESG Index ("de Index") volgt.

Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund heeft de ecologische en sociale kenmerken bereikt door de duurzaamheidsindicatoren toe te passen om:

- Bedrijven uit te sluiten door middel van omzetgrenzen in bepaalde sectoren en/of bepaalde bedrijfsactiviteiten die een ongunstig effect op milieu en/of de samenleving hadden op basis van de ESG screeningmethodologie (NT Custom ESG screening criteria);
- Bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan de internationale normen zoals de UN Global Compact en OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor Multinationale Ondernemingen;
- Praktijken op het gebied van goed bestuur te promoten door middel van het uitsluiten van bedrijven met "zeer ernstige" lopende controverses;

De duurzaamheidsindicatoren van het BND Pacific Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Het fonds kan periodes beleggingen hebben aangehouden die niet in de Index waren opgenomen, inclusief bedrijven die niet voldeden aan de ESG-criteria als gevolg van bedrijfsacties en andere soortgelijke activiteiten.

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

Als een dergelijke situatie zich voordoet, verkoopt het fonds deze beleggingen in een redelijke termijn, rekening houdend met de belangen van investeerders.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,27%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,27%

Uitsluitingen op basis van de MSCI Low Carbon Transition (LCT) management score: 99,27%

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, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winstoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,27%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,27%

Bedrijven die niet voldeden aan de verschillende uitsluitingscriteria en grenzen waren uitgesloten van de hoofdex.

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 98,43%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 98,43%

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, tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winstoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

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 Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund waarin werd belegd, heeft de toezegging gedaan om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen bedrijven die positief bijdragen aan ecologische en sociale doelen, zoals het verminderen van blootstelling aan fossiele brandstoffen en het vermijden van negatieve bedrijfsactiviteiten of mensenrechtenschendingen. 44,68% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

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

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

De beheerder van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund heeft rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten in de beoordeling van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" middels de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie. Bedrijven die, volgens de definitie van de beheerder, ernstige afbreuk deden aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen werden niet als duurzame belegging beschouwd.

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.

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:

Ja. Het BND Pacific Indexfonds belegde in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund dat de NT Custom ESG screening toepaste om bedrijven te vinden en uit te sluiten die niet voldeden aan 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;

Alle beleggingen van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund die deel uitmaakten van de Index voldeden aan deze vereisten, niet alleen de duurzame beleggingen.

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 Pacific Indexfonds belegde in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund. Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de NT Custom ESG screening methode toe te passen. Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund hanteerde de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten te vinden in bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie:

Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

De ESG screeningcriteria van het fonds sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over reeks omzetgrenzen, zoals genoemd in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en de stemactiviteit van de fondsbeheerder van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund; Hermes EOS. Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund probeert bedrijven aan te zetten tot verbetering van hun ESG-beleid en -informatieverschaffing. Meer informatie over wat dit inhoudt voor dit fonds is [hier](#) te vinden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Pacific Indexfonds belegde in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen aan het einde van de referentieperiode:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
TOYOTA MOTOR CORP NPV	Retail goederen en diensten	3,92%	Japan
COMMONWEALTH BANK OF AUST	Financieel	3,03%	Australië
SONY GROUP CORPORATION NP	Retail goederen en diensten	2,55%	Japan
MITSUBISHI UFJ Financieel	Financieel	2,49%	Japan
HITACHI NPV	Industrieel	2,21%	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO LTD N	Retail goederen en diensten	1,90%	Japan
SUMITOMO MITSUI Financieel	Financieel	1,70%	Japan
CSL LTD ORD NPV	Retail goederen en diensten	1,61%	Australië
KEYENCE CORP NPV	Industrieel	1,52%	Japan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financieel	1,51%	Hongkong
NATIONAL AUSTRALIA BANK N	Financieel	1,35%	Australië
WESTPAC BANKING CORPORATI	Financieel	1,31%	Australië
TOKYO ELECTRON NPV	Informatietechnologie	1,31%	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Financieel	1,30%	Japan
FAST RETAILING CO LTD NPV	Retail goederen en diensten	1,24%	Japan



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

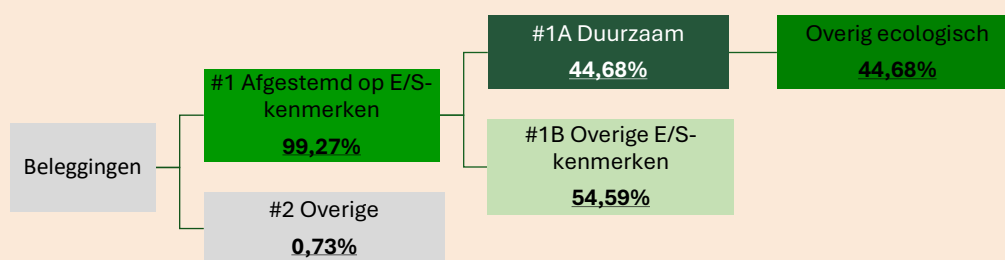
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Pacific Indexfonds belegde via het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund voor 99,27% (2023: 99,27%) in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promootte. Er werd door het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund rechtstreeks belegd in bedrijven (er kan echter ook indirect belegd worden middels collectieve beleggingsfondsen) waarvan de kenmerken overeenkwamen.

Van 44,68% (2023: 42,54%) van de beleggingen die gedurende de referentieperiode werd aangehouden zijn duurzame beleggingen niet afgestemd op de taxonomie.

Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat de beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Pacific Indexfonds belegde in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren aan het einde van de referentieperiode:

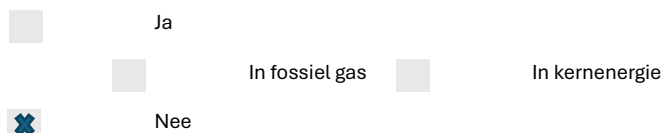
Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Chemicaliën	2,14%
	Mijnbouw	1,08%
	IJzer/staal	0,93%
Cash	Cash	0,18%
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	3,94%
	Internet	1,06%
	Adverteren	0,09%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Autofabrikanten	5,58%
	Distributie/groothandel	4,39%
	Detailhandel	3,49%
	Woninginrichting	3,09%
	Auto-onderdelen & apparatuur	1,49%
	Speelgoed/spelletjes/hobby's	1,44%
	Woningbouw	0,75%
	Entertainment	0,53%
	Vrije tijd	0,36%
	Luchtvaartmaatschappijen	0,31%
	Kleding	0,26%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Farmaceutische producten	3,58%
	Commerciële diensten	3,20%
	Biotechnologie	1,61%
	Gezondheidsproducten	1,61%
	Voedsel	1,47%
	Dranken	0,74%
	Cosmetica/persoonlijke verzorging	0,68%
	Gezondheidsdiensten	0,22%
Gediversifieerd	Holdings - gediversifieerd	0,27%
Energie	Olie & Gas	1,40%
	Pijpleidingen	0,11%
Financieel	Banken	16,46%
	Verzekering	5,55%
	Gediversifieerde financiële diensten	3,52%
	REIT'S	2,05%
	Vastgoed	1,89%
	Investeringsmaatschappijen	0,27%
	Private equity	0,16%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	1,26%
Beleggingsfondsen	Geldmarktfonds	0,04%
Industrieel	Machines - constructie & mijnbouw	2,72%
	Machines - gediversifieerd	2,34%
	Elektronica	2,14%
	Transport	1,81%
	Hand-/machinegereedschap	1,53%
	Elektrische onderdelen & apparatuur	1,19%
	Bouwmaterialen	1,03%
	Ontwikkeling & constructie	0,68%
	Diverse productie	0,55%
	Scheepsbouw	0,11%
Informatietechnologie	Halfgeleiders	2,77%
	Computers	2,46%
	Software	2,07%
	Kantoor-/bedrijfsapparatuur	0,80%
Nutsbedrijven	Elektrisch	0,70%
	Gas	0,50%



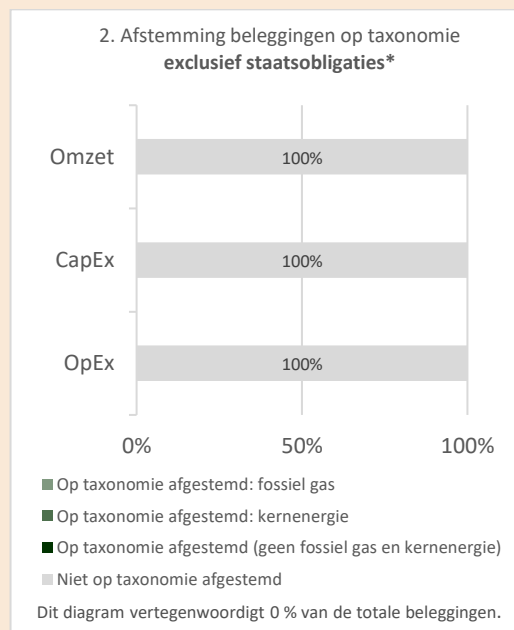
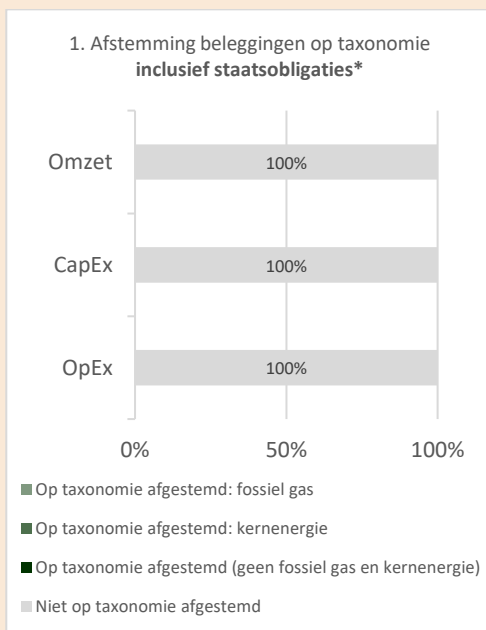
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het BND Pacific Indexfonds belegt in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund heeft voor 0% toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerde 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerder van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund rapporteert over daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende, meer ontwikkelde en betrouwbare data van beschikbaar is.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie⁵ voldoen?**



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 Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund waarin werd belegd, werd 0% belegd in beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze substantieel bijdragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met de EU-taxonomie. Daardoor werd er ook voor 0% belegd in de beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende economische activiteiten.

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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die

⁵ 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.



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

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

Het BND Pacific Indexfonds heeft 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.



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

Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund, waarin werd belegd door het BND Pacific Indexfonds, belegde voor 44,68% (2023: 42,54%) in duurzame beleggingen waarvan 0% was afgestemd op de EU-taxonomie.

Economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet direct ecologisch schadelijk of niet-duurzaam. Daarbij worden niet alle economische activiteiten gedekt door de EU-taxonomie, omdat het niet mogelijk is om criteria te ontwikkelen voor alle sectoren waar activiteiten eventueel een substantiële bijdrage kunnen maken aan het milieu.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het BND Pacific Indexfonds verplichtte zich niet tot duurzame beleggingen met een sociaal doel. Om die reden was er 0% belegd in dergelijke beleggingen.



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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie “Overige” vallen. Hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investeringsonder de categorie “Overige” zijn gebruikt voor de volgende redenen:

- Contanten en geldmarktinstrumenten: Het fonds kan belegd hebben in contanten en geldmarktinstrumenten.
- Derivaten: Het fonds kan belegd hebben in derivaten alleen om de algehele marktblootstelling te managen.



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

Het BND Pacific Indexfonds belegde in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund. Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund hanteerde een passieve beleggingsstrategie waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering met als doel het weerspiegelen van de risico- en rendementskenmerken van de aangewezen index, inclusief ecologische en/of sociale kenmerken, gedurende de referentieperiode. De index van dit fonds is de MSCI Pacific Custom ESG Index.

Het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund maakte gebruik van ESG-data van de dataleveranciers als onderdeel van hun beleid. De uitsluitingsmethode is vastgelegd in de beleggingssystemen van Northern Trust, pre en post trade, zodat op doorlopende basis monitoring plaatsvindt van het voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

De beleggingen van het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund vielen ook onder het engagementbeleid van Northern Trust. Hierin werd het NT Engagement Policy gecombineerd met het Federated Hermes Equity Ownership Services (“EOS”). Een gedetailleerde toelichting over het engagementbeleid gedurende de referentieperiode is op [deze link](#) te vinden.



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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van de brede marktindex?

De referentiebenchmark verschilt van de brede marktindex door de toepassing van de NT Custom ESG screening criteria die zijn ontworpen om bedrijven uit te sluiten, welke niet in lijn zijn met de criteria.

Deze uitsluitingscriteria hebben betrekking op de volgende thema's: internationale normen (schendingen van de Global Compact van de Verenigde Naties UNGC en OESO-richtlijnen), “zeer ernstige” lopende controverses, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie, Noordpoololie en mensenrechten. Sommige uitsluitingen zijn gebaseerd op elke verbondenheid terwijl andere gebaseerd zijn op de behaalde omzet uit activiteiten zoals de productie, distributie, levering en handel in de bovengenoemde zaken. De duurzaamheidsindicatoren van het BND Pacific Indexfonds zijn te vinden in [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

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.

Referentiebenchmarks

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

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 BND Pacific Indexfonds belegde in het Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund dat een passieve strategie hanteerde waarbij gebruik werd gemaakt van een indexatiebenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskarakteristieken van de toegewezen benchmark te volgen.

De tracking error van het BND Pacific Indexfonds, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark, was 0,26%. Dit betekent dat het fonds gedurende de referentieperiode erg overeenkwam met de Index en daarmee ook met de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Pacific Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Pacific Indexfonds	14,77%	11,29%	-7.85
MSCI Pacific Custom ESG Index	14,81%	11,25%	-8.62%

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Pacific Indexfonds ten opzichte van de brede marktindex waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Pacific Indexfonds	14,77%	11,29%	-7.85%
MSCI Pacific Index	14,19%	11,36%	-7,34%

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Amerika Indexfonds

Productbenaming: **BND Amerika Indexfonds**

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

☒

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 43% duurzame beleggingen.

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☐

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

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.

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 2024 tenzij anders vermeld.

Het BND Amerika Indexfonds promoot ecologische of sociale kenmerken door bedrijven 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 BND Amerika Indexfonds door te beleggen in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT North America Screened Equity Index FGR Fund) dat de MSCI North America Custom ESG Index ("de Index") volgt.

Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund heeft de ecologische en sociale kenmerken bereikt door de duurzaamheidsindicatoren toe te passen om:

- Bedrijven uit te sluiten door middel van omzetrempels in bepaalde sectoren en/of bepaalde bedrijfsactiviteiten die een ongunstig effect op het milieu en/of de samenleving hadden op basis van de ESG screeningsmethodologie (NT Custom ESG screening criteria);
- Bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan de internationale normen zoals de Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor Multinationale Ondernemingen;
- Praktijken op het gebied van goed bestuur te promoten door middel van het uitsluiten van bedrijven met "zeer ernstige" lopende controverses.

De duurzaamheidsindicatoren van BND Amerika Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Het fonds kan periodes beleggingen hebben aangehouden die niet in de Index waren opgenomen, inclusief bedrijven die niet voldeden aan de ESG-criteria als gevolg van bedrijfsacties en andere soortgelijke activiteiten. Als een dergelijke situatie zich voordoet, verkoopt het fonds deze beleggingen in een redelijke termijn, rekening houdend met de belangen van investeerders.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,26%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,26%

Uitsluitingen op basis van de MSCI Low Carbon Transition (LCT) management score: 99,26%

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, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winsttoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,56 %

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,56 %

De uitsluitingscriteria hadden betrekking op de volgende onderwerpen: internationale normen, controverses, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winsttoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,11%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,11%

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, tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, gevangenen met winsttoogmerk en mensenrechten en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

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 Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund waarin werd belegd, heeft de toezegging gedaan om minimaal 10% aan duurzame beleggingen te houden in bedrijven die positief bijdragen aan ecologische en sociale doelen, zoals het verminderen van blootstelling aan fossiele brandstoffen en het vermijden van negatieve bedrijfsactiviteiten of mensenrechtenschendingen. 42,77% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

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

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 rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beheerder van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund heeft rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten in de beoordeling van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” middels de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie. Bedrijven die, volgens de definitie van de beheerder, ernstige afbreuk deden aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen werden niet als duurzame belegging beschouwd.

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:

Ja. Het BND Amerika Indexfonds belegde in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund dat de NT Custom ESG screening toepaste om bedrijven te vinden en uit te sluiten die niet voldeden aan de internationale normen zoals:

- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen; en,
- 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.

Alle beleggingen van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund die deel uitmaakten van de Index voldeden aan deze minimumwaarborgen, niet alleen de duurzame investeringen.

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 Amerika Indexfonds belegde in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund. Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de NT Custom ESG screening methode toe te passen. Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund hanteerde de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten te vinden in bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie:

Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);

Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

De ESG-screeningcriteria van het fonds sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over reeks omzetcgrenzen, zoals genoemd in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en de stemactiviteit van de fondsbeheerder van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund; Hermes EOS. Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund probeert bedrijven aan te zetten tot verbetering van hun ESG-beleid en -informatieverschaffing. Meer informatie over wat dit inhoudt voor dit fonds is [hier](#) te vinden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Amerika Indexfonds belegde in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen aan het einde van de referentieperiode:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
APPLE INC COM	Informatietechnologie	7,37%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP COM	Informatietechnologie	6,38%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	5,76%	Verenigde Staten
AMAZON.COM	Communicatiediensten	4,01%	Verenigde Staten
META PLATFORMS INC CL A	Communicatiediensten	2,48%	Verenigde Staten
TESLA INC COM USD0.001	Retail goederen en diensten	2,25%	Verenigde Staten
ALPHABET INC CL A	Communicatiediensten	2,15%	Verenigde Staten
BROADCOM INC COM	Informatietechnologie	1,99%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,85%	Verenigde Staten
JPMORGAN CHASE & CO COM	Financieel	1,32%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Retail goederen en diensten	1,21%	Verenigde Staten
BERKSHIRE HATHAWAY INC CO	Financieel	1,16%	Verenigde Staten
VISA INC COM CL A	Retail goederen en diensten	1,02%	Verenigde Staten
EXXON MOBIL CORP COM	Energie	0,93%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC CO	Retail goederen en diensten	0,90%	Verenigde Staten

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2024 t/m 31-12-2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

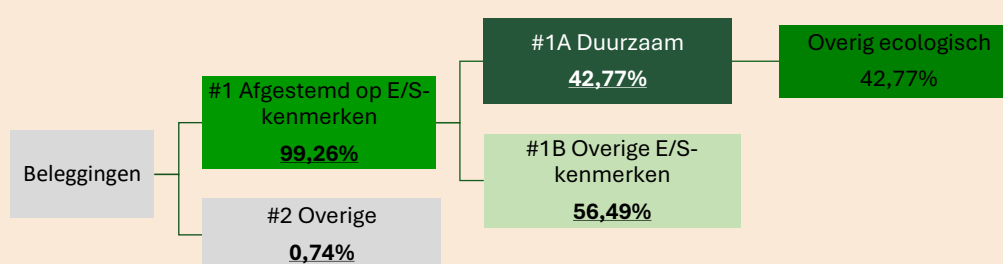
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Amerika Indexfonds belegde via het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund voor 99,26% (2023: 99,56%) in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promootte. Er werd door het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund rechtstreeks belegd in bedrijven (er kan echter ook indirect belegd worden middels collectieve beleggingsfondsen) waarvan de kenmerken overeenkwamen met de ecologische en/of sociale kenmerken.

Van 42,77% (2023: 38,78%) van de beleggingen die gedurende de referentieperiode werden aangehouden, zijn duurzame beleggingen niet afgestemd op de taxonomie.

Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat de beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Amerika Indexfonds belegde in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren aan het einde van de referentieperiode:

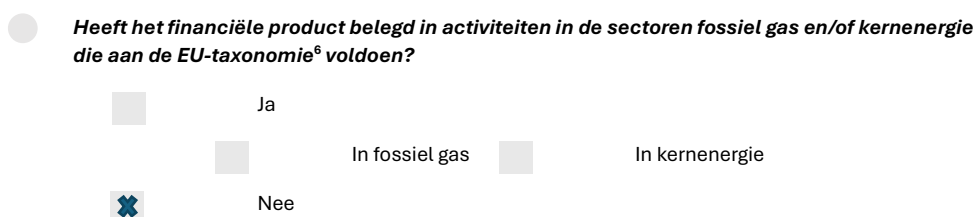
Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Chemicaliën	1,06%
	Mijnbouw	0,52%
	IJzer/staal	0,11%
	Bosproducten & papier	0,04%
Cash	Cash	0,10%
Aandelen	Aandelen	0,11%
Communicatiediensten	Internet	12,88%
	Telecommunicatiediensten	1,98%
	Media	0,97%
	Adverteren	0,15%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Detailhandel	4,98%
	Autofabrikanten	2,57%
	Verblijven	0,26%
	Kleding	0,24%
	Distributie/groothandel	0,24%
	Woningbouw	0,23%
	Vrije tijd	0,16%
	Textiel	0,13%
	Luchtvaartmaatschappijen	0,03%
	Auto-onderdelen & apparatuur	0,02%
	Huiswaren	0,01%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Farmaceutische producten	4,32%
	Commerciële diensten	3,66%
	Gezondheidsproducten	2,79%
	Gezondheidsdiensten	1,43%
	Biotechnologie	1,21%
	Dranken	1,13%
	Cosmetica/persoonlijke verzorging	1,01%
	Voedsel	0,80%
	Huishoudelijke producten	0,20%
	Landbouw	0,07%
Gediversifieerd	Holdings - gediversifieerd	0,04%
Energie	Olie & Gas	2,16%
	Pijpleidingen	0,76%
	Olie & Gasdiensten	0,31%
	Energie - alternatieve bronnen	0,06%
Financieel	Banken	5,17%
	Verzekering	3,61%
	Gediversifieerde financiële diensten	2,26%
	REIT'S	1,91%
	Private equity	0,60%
	Vastgoed	0,09%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	0,77%
Beleggingsfondsen	Geldmarktfonds	0,60%
Industrieel	Transport	1,21%
	Diverse productie	0,98%
	Machines - gediversifieerd	0,88%
	Elektronica	0,86%
	Machines - constructie & mijnbouw	0,59%
	Bouwmaterialen	0,51%
	Milieubeheersing	0,40%
	Elektrische onderdelen & apparatuur	0,26%
	Ontwikkeling & constructie	0,18%
	Verpakking & containers	0,15%

	Lucht- en ruimtevaart/defensie	0,13%
	Hand-/machinereedschap	0,07%
Informatietechnologie	Halfgeleiders	11,13%
	Software	10,81%
	Computers	9,24%
Nutsbedrijven	Elektrisch	1,10%
	Gas	0,20%
	Water	0,07%

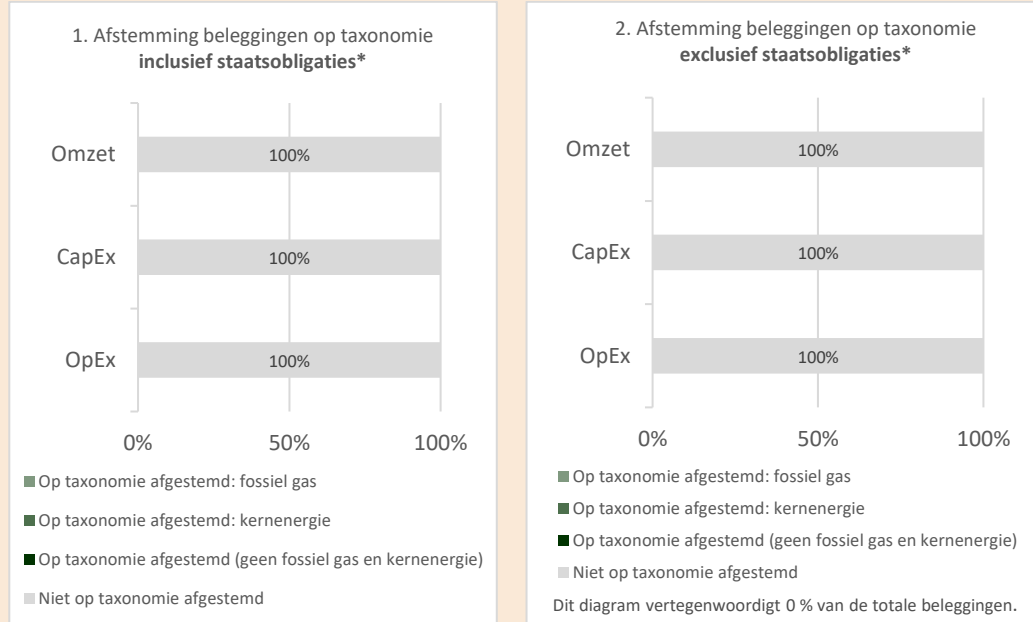


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het BND Amerika Indexfonds belegde het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund dat voor 0% heeft toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerde 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerder van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund rapporteert over daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende, meer ontwikkelde en betrouwbare data van beschikbaar is.



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.

⁶ 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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

In het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund waarin werd belegd, werd 0% belegd in beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze substantieel bijdragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met de EU-taxonomie. Daardoor werd er ook voor 0% belegd, in beleggingen in transitieondersteunende en faciliterende economische activiteiten.

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

Het BND Amerika Indexfonds heeft 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.



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

Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund, waarin werd belegd door het BND Amerika Indexfonds, belegde voor 42,77% (2023: 38,78%) in duurzame beleggingen, waarvan 0% was afgestemd op de EU-taxonomie.

Economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet direct ecologisch schadelijk of niet-duurzaam. Daarbij worden niet alle economische activiteiten gedekt door de EU-taxonomie, omdat het niet mogelijk is om criteria te ontwikkelen voor alle sectoren waar activiteiten eventueel een substantiële bijdrage kunnen maken aan het milieu.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund waarin werd belegd door het BND Amerika Indexfonds verplichtte zich niet tot duurzame beleggingen met een sociaal doel. Om die reden was er 0% belegd in dergelijke beleggingen.



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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie “Overige” vallen hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investeringsvormen onder de categorie “Overige” zijn gebruikt voor de volgende redenen:

- Contanten en geldmarktinstrumenten: Het fonds kan belegd hebben in contanten en geldmarktinstrumenten.
- Derivaten: Het fonds kan belegd hebben in derivaten alleen om de algehele marktblootstelling te managen.



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

Het BND Amerika Indexfonds belegde in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund. Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund hanteerde een passieve beleggingsstrategie, waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering met als doel het weerspiegelen van de risico- en rendementskenmerken van de aangewezen index, inclusief ecologische en/of sociale kenmerken, gedurende de referentieperiode. De index van dit fonds is de MSCI North America Custom ESG Index.

Het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund maakte gebruik van ESG-data van de dataleveranciers als onderdeel van hun beleid. De uitsluitingsmethode is vastgelegd in de beleggingssystemen van Northern Trust, pre- en post trade, zodat op doorlopende basis monitoring plaatsvindt van het voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

De beleggingen van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund vielen onder het engagementbeleid van Northern Trust. Hierin werd het NT Engagement Policy gecombineerd met het Federated Hermes Equity Ownership Services (“EOS”). Een gedetailleerde toelichting over het engagementbeleid gedurende de referentieperiode is op [deze link](#) te vinden.



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 referentiebenchmark verschilt van de brede marktindex door de toepassing van de NT Custom ESG screening criteria die zijn ontworpen om bedrijven uit te sluiten die niet in lijn zijn met de criteria.

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

Deze uitsluitingscriteria hebben betrekking op de volgende thema's: internationale normen (UNGC en OESO-richtlijnen), "zeer ernstige" lopende controverses, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie en mensenrechten. Sommige uitsluitingen zijn gebaseerd op elke verbondenheid terwijl andere gebaseerd zijn op de behaalde omzet uit activiteiten zoals de productie, distributie, levering en handel in de bovengenoemde zaken. De duurzaamheidsindicatoren van het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund zijn te vinden in [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

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 BND Amerika Indexfonds belegde in het Northern Trust North America Custom ESG Index FGR Fund dat een passieve strategie hanteerde waarbij gebruik werd gemaakt van een indexatiebenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskarakteristieken van de toegewezen benchmark te volgen.

De tracking error van het BND Amerika indexfonds, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark, was 0,10%. Dit betekent dat het fonds gedurende de referentieperiode erg overeenkwam met de Index en daarmee ook met de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Amerika Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Amerika Indexfonds	32,88%	22,92 %	-13.69%
MSCI North America Custom ESG Index	32,73%	22.61%	-15.3%

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Amerika Indexfonds ten opzichte van de brede marktindex waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Amerika Indexfonds	32,88%	22,92%	-13.69%
MSCI North America Index	32,31%	21,70%	-14,25%

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Emerging Markets Indexfonds

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 Emerging Markets Indexfonds**

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

☒

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 19% duurzame beleggingen.

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☐

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

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.



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 2024 tenzij anders vermeld.

Het BND Emerging Markets Indexfonds promoot ecologische of sociale kenmerken door bedrijven 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 BND Emerging Markets Indexfonds door te beleggen in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund) dat de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index

Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund heeft de ecologische en sociale kenmerken bereikt door de duurzaamheidsindicatoren toe te passen om:

- Bedrijven uit te sluiten door middel van omzetgrenzen in bepaalde sectoren en/of bepaalde bedrijfsactiviteiten die een ongunstig effect op het milieu en/of de samenleving hadden op basis van de ESG screeningmethodologie (NT Custom ESG screening criteria);
- Bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan de internationale normen zoals de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor Multinationale Ondernemingen;
- Praktijken op het gebied van goed bestuur te promoten door middel van het uitsluiten van bedrijven met "zeer ernstige" lopende controverses;

De duurzaamheidsindicatoren van het BND Emerging Markets Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

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

Het fonds kan periodes beleggingen hebben aangehouden die niet in de Index waren opgenomen, inclusief bedrijven die niet voldeden aan de ESG-criteria als gevolg van bedrijfsacties en andere soortgelijke activiteiten. Als een dergelijke situatie zich voordoet, verkoopt het fonds deze beleggingen in een redelijke termijn, rekening houdend met de belangen van investeerders.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 98,73%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 98,73%

Uitsluitingen op basis van de MSCI Low Carbon Transition (LCT) management score: 98,73%

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, tabak, gokken, amusement voor volwassenen wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winsttoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,57%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,57%

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, tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winsttoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 98,62%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 98,62%

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, tabak, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, gevangenen met winsttoogmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

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 Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund waarin werd belegd, heeft de toezegging gedaan om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen in bedrijven die positief bijdragen aan ecologische en sociale doelen, zoals het verminderen van blootstelling aan fossiele brandstoffen en het vermijden van negatieve bedrijfsactiviteiten of mensenrechtenschendingen. 19,21% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

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

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

De beheerder van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund heeft rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten in de beoordeling van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" middels de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie. Bedrijven die, volgens de definitie van de

beheerder, ernstige afbreuk deden aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen werden niet als duurzame belegging beschouwd.

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 BND Emerging Markets Indexfonds belegde in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund dat de NT Custom ESG screening toepaste om bedrijven te vinden en uit te sluiten die niet voldeden aan 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;

Alle beleggingen van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund die deel uitmaakten van de Index voldeden aan deze minimumwaarborgen, niet alleen de duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

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 Emerging Markets Indexfonds belegde in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund. Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de NT Custom ESG screening methode toe te passen. Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund hanteerde de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten te vinden in bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie:

Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) De ESG-screeningcriteria van het fonds sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over een reeks omzetgrenzen, zoals genoemd in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en stemrecht van Northern Trust waardoor de stemactiviteit van de fondsbeheerder van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund, alsmede de engagementbeleid activiteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund; Hermes EOS. Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund probeert bedrijven aan te zetten tot verbetering van hun ESG-beleid en -informatieverschaffing. Meer informatie over wat dit inhoudt voor dit fonds is [hier](#) te vinden.

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.





Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Emerging Markets Indexfonds belegde in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen aan het einde van de referentieperiode:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	Informatietechnologie	10,98%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Communicatiediensten	4,74%	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO KR	Informatietechnologie	2,35%	Zuid-Korea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Communicatiediensten	2,35%	China
HDFC BANK LTD INR1	Financieel	1,59%	India
MEITUAN USD0.00001 B CLAS	Communicatiediensten	1,31%	China
RELIANCE INDUSTRIES INR10	Energie	1,18%	India
CHINA CONSTRUCTION BANK H	Financieel	1,09%	China
ICICI BANK LIMITED INR2	Financieel	1,06%	India
INFOSYS LTD	Informatietechnologie	0,99%	India
HON HAI PRECISION INDUSTR	Industrieel	0,95%	Taiwan
XIAOMI CORPORATION USD0.0	Communicatiediensten	0,93%	China
PDD HOLDINGS INC	Communicatiediensten	0,92%	China
MEDIATEK INC TWD10	Informatietechnologie	0,89%	Taiwan
SK HYNIX INC 000660	Informatietechnologie	0,88%	Zuid-Korea

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01- 2024 t/m 31-12- 2024.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

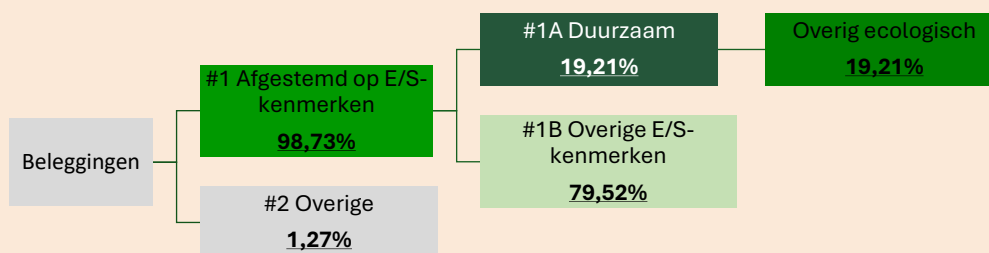
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Emerging Markets Indexfonds belegde via het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund voor 98,73% (2023: 99,57%) in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promootte. Er werd door het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund rechtstreeks belegd in bedrijven (er kan echter ook indirect belegd worden middels collectieve beleggingsfondsen) waarvan de kenmerken overeenkwamen met de ecologische en/of sociale kenmerken.

19,21% (2023: 16,76%) van de beleggingen die gedurende de referentieperiode werden aangehouden, zijn duurzame beleggingen, niet afgestemd op de taxonomie.

Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat de beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Emerging Markets Indexfonds belegde in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren aan het einde van de referentieperiode:

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Mijnbouw	1,60%
	Chemicaliën	1,42%
	Ijzer/staal	0,85%
	Bosproducten & papier	0,14%
CALL DEPOSITS	CALL DEPOSITS	0,02%
Cash	Cash	0,07%
Aandelen	Aandelen	0,34%
Communicatiediensten	Internet	12,45%
	Telecommunicatiediensten	4,05%
	Media	0,04%
	Adverteren	0,01%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Autofabrikanten	2,99%
	Detailhandel	2,26%
	Auto-onderdelen & apparatuur	0,57%
	Woninginrichting	0,46%
	Luchtvaartmaatschappijen	0,40%
	Kleding	0,35%
	Verblijven	0,21%
	Vrije tijd	0,19%
	Distributie/groothandel	0,18%
	Voedseldiensten	0,10%
	Textiel	0,06%
	Entertainment	0,04%
	Voedsel	0,03%
	Huiswaren	0,02%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Farmaceutische producten	1,84%
	Voedsel	1,59%
	Dranken	1,28%
	Gezondheidsdiensten	0,86%
	Commerciële diensten	0,58%
	Biotechnologie	0,51%
	Huishoudelijke producten	0,46%
	Cosmetica/persoonlijke verzorging	0,21%
	Landbouw	0,20%
Gediversifieerd	Gezondheidsproducten	0,17%
	Olie & Gas	3,90%
	Holdings - gediversifieerd	0,33%
	Energie - alternatieve bronnen	0,15%
	Pijpleidingen	0,08%
Financieel	Olie & Gasdiensten	0,02%
	Banken	16,57%
	Gediversifieerde financiële diensten	4,75%
	Verzekering	2,63%
	Vastgoed	1,54%
	Investeringsmaatschappijen	0,47%
	REIT'S	0,08%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	1,55%
Beleggingsfondsen	Geldmarktfonds	0,87%
Industrieel	Elektronica	2,05%
	Elektrische onderdelen & apparatuur	1,39%
	Ontwikkeling & constructie	0,83%
	Transport	0,81%
	Bouwmaterialen	0,68%

	Diverse productie	0,57%
	Machines - gediversifieerd	0,48%
	Scheepsbouw	0,32%
	Metaalproductie/hardware	0,25%
	Machines - constructie & mijnbouw	0,15%
	Milieubeheersing	0,03%
Informatietechnologie	Halfgeleiders	16,66%
	Computers	3,56%
	Software	1,97%
	Kantoor-/bedrijfsapparatuur	0,01%
UNIT	UNIT	0,12%
Nutsbedrijven	Elektrisch	1,19%
	Gas	0,29%
	Water	0,13%



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

Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund heeft voor 0% toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerde 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerder van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index FGR Fund rapporteert over de daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende, meer ontwikkelde en betrouwbare data van beschikbaar is.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie⁷ voldoen?

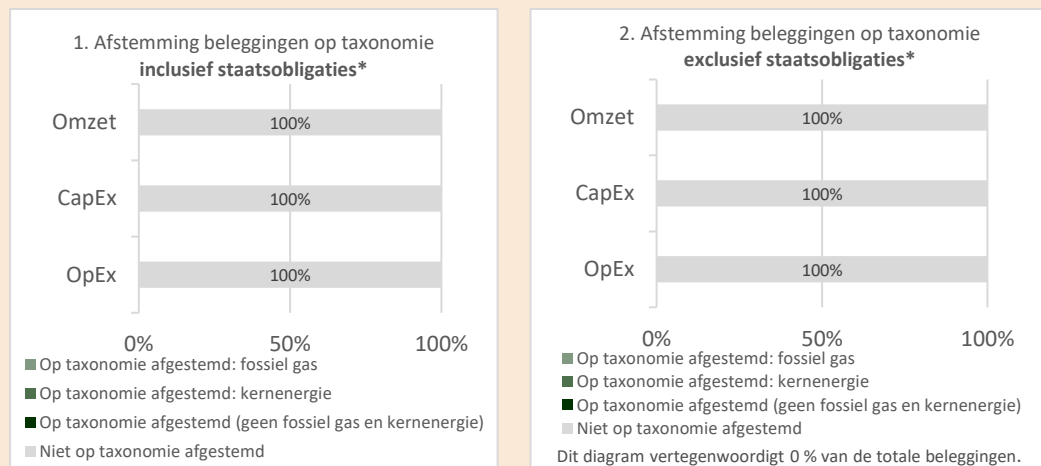
■ Ja

■ 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.

⁷ 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.

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.

Transitieactiviteit en zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen

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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

In het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund waarin werd belegd, werd 0% belegd in beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze substantieel bijdragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met de EU-taxonomie. Daardoor werd er ook voor 0% belegd in beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende economische activiteiten.

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

Het BND Emerging Markets Indexfonds heeft 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.



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

Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund, waarin werd belegd door het BND Emerging Markets Indexfonds, belegde voor 19,21% (2023: 16,76%) in duurzame beleggingen waarvan 0% was afgestemd op de EU-taxonomie.

Economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet direct ecologisch schadelijk of niet-duurzaam. Daarbij worden niet alle economische activiteiten gedekt door de EU-taxonomie, omdat het niet mogelijk is om criteria te ontwikkelen voor alle sectoren waar activiteiten eventueel een substantiële bijdrage kunnen maken aan het milieu.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het BND Emerging Markets Indexfonds verplichtte zich niet tot duurzame beleggingen met een sociaal doel. Om die reden was er 0% belegd in dergelijke beleggingen.



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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie "Overige" vallen. Hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investerings onder de categorie "Overige" zijn gebruikt voor de volgende redenen:

- Contanten en geldmarktinstrumenten: Het fonds kan belegd hebben in contanten en geldmarktinstrumenten.
- Derivaten: Het fonds kan belegd hebben in derivaten alleen om de algehele marktblootstelling te managen.



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

Het BND Emerging Markets Indexfonds belegde in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund. Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund hanteerde een passieve beleggingsstrategie waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering met als doel het weerspiegelen van de risico- en rendementskenmerken van de aangewezen index, inclusief ecologische en/of sociale kenmerken, gedurende de referentieperiode. De index van dit fonds is de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index.

Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund maakte gebruik van ESG-data van de dataleveranciers als onderdeel van hun beleid. De uitsluitingsmethode is vastgelegd in de beleggingssystemen van Northern Trust, pre en post trade, zodat op doorlopende basis monitoring plaatsvindt van het voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

De beleggingen van het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund vielen ook onder het engagementbeleid van Northern Trust. Hierin werd het NT Engagement Policy gecombineerd met het Federated Hermes Equity Ownership Services ("EOS"). Een gedetailleerde toelichting over het engagementbeleid gedurende de referentieperiode is op [deze link](#) te vinden.



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

Zie hiervoor het antwoord op de onderstaande vragen.

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?

De referentiebenchmark verschilt van de brede marktindex door de toepassing van de NT Custom ESG screening criteria die zijn ontworpen om bedrijven uit te sluiten, welke niet in lijn zijn met de criteria.

Deze uitsluitingscriteria heeft betrekking op de volgende thema's: internationale normen (UNGC en OESO-richtlijnen), "zeer ernstige" lopende controversies, tabak, amusement voor volwassenen, gokken, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie en mensenrechten. Sommige uitsluitingen zijn gebaseerd op elke verbondenheid terwijl andere gebaseerd zijn op de behaalde omzet uit activiteiten zoals de productie, distributie, levering en handel in de bovengenoemde zaken. De duurzaamheidsindicatoren van het BND Emerging Markets Indexfonds zijn te vinden in [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

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 BND Emerging Markets Indexfonds belegde in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund dat een passieve strategie hanteerde waarbij gebruik werd gemaakt van een indexatiebenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskarakteristieken van de toegewezen benchmark te volgen.

De tracking error van het BND Emerging Markets Indexfonds, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark, was 1,27%. Dit betekent dat het fonds gedurende de referentieperiode erg overeenkwam met de Index en daarmee ook met de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Emerging Markets Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Emerging Markets Indexfonds	15,07%	5,47%	-15,59%
MSCI Emerging Markets Custom ESG Index	14,95%	5,89%	-15,59%

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Emerging Markets Indexfonds ten opzichte van de brede marktindex zijn als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Emerging Markets Indexfonds	15,07%	5,47%	-15,59%
MSCI Emerging Markets Index	14,68%	6,11%	-14,85%

Productbenaming: **BND Small Cap Wereld 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?

☐

Ja

☒

Nee

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐

In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

☒

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 22% duurzame beleggingen

☐

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐

Met een sociale doelstelling

☐

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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 2024 tenzij anders vermeld.

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds per 5 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het BND Wereld Small Cap Indexfonds Carbon Screened) promoot ecologische of sociale kenmerken specifiek door bedrijven 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. Daarnaast promoot het BND Small Cap Wereld Indexfonds specifiek een substantiële verlaging van de koolstofuitstoot door het uitsluiten van bedrijven met fossiele brandstofreserves en andere bedrijven met een hoge koolstofuitstoot om zo het klimaatrisico te beperken. De klimaatkansen worden vergroot door een grotere blootstelling aan bedrijven die goed gepositioneerd zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie. Dit doet het BND Small Cap Wereld Indexfonds door te beleggen in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund) dat de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index ("de Index") volgt.

De beleggingsdoelstelling van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Feeder Fund is om ten minste 85% van de activa te beleggen in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index Fund (het "hoofdfonds"). Iedere hiernavolgende verwijzing naar het fonds of Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund refereert aan het hoofdfonds.

Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft de ecologische en sociale kenmerken bereikt door de duurzaamheidsindicatoren toe te passen om:

- Bedrijven uit te sluiten door middel van omzetgrenzen in bepaalde sectoren en/of bepaalde bedrijfsactiviteiten die een ongunstig effect op het milieu en/of de samenleving hadden op basis van de ESG screeningmethodologie (NT Custom ESG screening criteria);
- Bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan de internationale normen zoals de Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor Multinationale Ondernemingen;
- Praktijken op het gebied van goed bestuur te promoten door middel van het uitsluiten van bedrijven met “zeer ernstige” lopende controverses;
- De koolstofvoetafdruk van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund te verlagen ten opzichte van de Index door verlaagde koolstofintensiteit en potentiële uitstoot van fossiele brandstoffen.

De duurzaamheidsindicatoren van BND Small Cap Wereld Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Het fonds kan periodes beleggingen hebben aangehouden die niet in de Index waren opgenomen, inclusief bedrijven die niet voldeden aan de ESG-criteria als gevolg van bedrijfsacties en andere soortgelijke activiteiten. Als een dergelijke situatie zich voordoet, verkoopt het fonds deze beleggingen in een redelijke termijn, rekening houdend met de belangen van investeerders.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Overeenstemming met sector- en bedrijfsactiviteit gebaseerde uitsluitingen: 98,75%

Overeenstemming met de VN Global Compact en internationale normen: 98,75%

Koolstofintensiteit en potentiële koolstofuitstoot lager dan de hoofdindex: Ja

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, controversies, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, wapens, thermische kolen, onconventionele olie en gas, Noordpoololie, gevangenen met winsttoegmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 99,84%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 99,84%

Koolstofintensiteit en potentiële koolstofuitstoot lager dan de hoofdindex: Ja

De duurzaamheidsindicatoren hadden over de voorgaande de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022 als volgt gepresteerd:

Uitsluitingen op basis van sectoren en bedrijfsactiviteiten: 98,80%

Uitsluitingen op basis van internationale normen vanuit de UNGC en compliance: 98,80%

Koolstofintensiteit en potentiële koolstofuitstoot lager dan de hoofdindex: Ja

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, controversies, tabak, wapens, thermische kolen, gevangenen met winsttoegmerk en mensenrechten, en in sommige gevallen ook op basis van bepaalde omzetgrenzen over verschillende gelinkte activiteiten zoals productie, distributie, levering en verkoop van bovengenoemde onderwerpen.

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 Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund waarin belegd, heeft de toezegging gedaan om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen in bedrijven die positief bijdragen aan ecologische en sociale doelen, zoals het verminderen van blootstelling aan fossiele brandstoffen en het vermijden van negatieve bedrijfsactiviteiten of mensenrechtenschendingen. 22,08% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

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

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

De beheerder van het Northern Trust Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten in de beoordeling van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” middels de verplichte indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1, tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Europese Commissie. Bedrijven die, volgens de definitie van de beheerder, ernstige afbreuk deden aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen werden niet als duurzame belegging beschouwd.

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 BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund dat de NT Custom ESG screening toepaste om bedrijven te vinden en uit te sluiten die niet voldeden aan 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

Alle beleggingen van het Northern Trust Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund die deel uitmaakten van de Index voldeden aan deze minimumwaarborgen, niet alleen de duurzame investeringen.

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 Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de NT Custom ESG screening methode toe te passen. Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund hanteerde de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten:

Belangrijkste ongunstig effect 1: Broeikasgasemissies (BKG-emissies Scope 1 en 2)

Belangrijkste ongunstig effect 2: Koolstofvoetafdruk

Belangrijkste ongunstig effect 3: Broeikasgas-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd

Belangrijkste ongunstig effect 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen

Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

Belangrijkste ongunstig effect 14 Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

De ESG-screeningcriteria van het fonds sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over een reeks omzetgrenzen, zoals genoemd in de [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en de stemactiviteit van de fondsbeheerder van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund; Hermes EOS. Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund bedrijven aan te zetten tot verbetering van hun ESG-beleid en -informatieverschaffing. Meer informatie over wat dit inhoudt voor deze fondsen is [hier](#) te vinden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen aan het einde van de referentieperiode:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
NORTHERN TRUST GBL THE USD DIS SHS CLS C	Beleggingsfondsen	0,65%	Ierland
NATERA INC COM	Retail goederen en diensten	0,29%	Verenigde Staten
SOFI TECHNOLOGIES INC COM	Financieel	0,24%	Verenigde Staten
US FOODS HLDG CORP COM	Retail goederen en diensten	0,24%	Verenigde Staten
AFFIRM HLDGS INC CL A CL A	Retail goederen en diensten	0,23%	Verenigde Staten
COHERENT CORP COM	Industrieel	0,23%	Verenigde Staten
COMFORT SYS USA INC COM	Industrieel	0,23%	Verenigde Staten
FLEX LTD COM USD0.01	Industrieel	0,23%	Singapore
FTAI AVIATION LTD COM USD0.01	Financieel	0,23%	Verenigde Staten
TAPESTRY INC COM USD0.01	Retail goederen en diensten	0,23%	Verenigde Staten
XPO INC COM	Industrieel	0,23%	Verenigde Staten
REINSURANCE GROUP AMER INC COM NEW STK	Financieel	0,22%	Verenigde Staten
GAMESTOP CORP NEW CL A	Retail goederen en diensten	0,21%	Verenigde Staten
EAST WEST BANCORP INC COM	Financieel	0,20%	Verenigde Staten
GUIDEWIRE SOFTWARE INC COM USD0.0001	Technologie	0,20%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

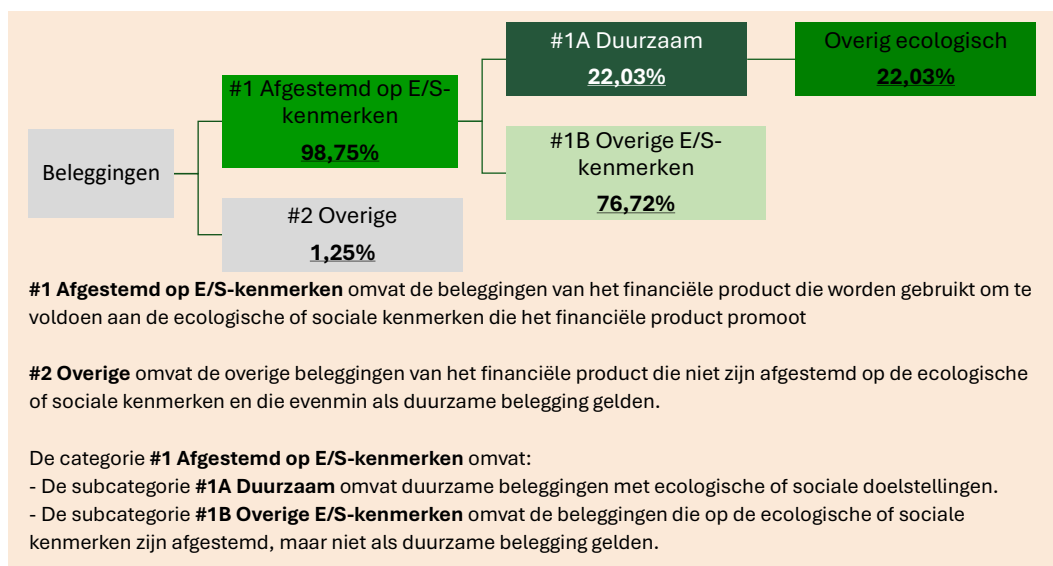
Het BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde via het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund voor 98,75% (2023: 99,84%) in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promootte. Er werd door het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund rechtstreeks belegd in bedrijven waarvan de kenmerken overeenkwamen met de ecologische en/of sociale kenmerken.

Van 22,03% (2023: 18,78%) van de beleggingen die gedurende de referentieperiode werden, aangehouden zijn duurzame beleggingen, niet afgestemd op de taxonomie.

Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van het Northern Trust World Small Cap Low Carbon Index FGR Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

De lijst bevat beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2024 t/m 31-12-2024.

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren aan het einde van de referentieperiode:

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Chemicaliën	2,22%
	Mijnbouw	1,83%
	IJzer/staal	0,43%
	Bosproducten & papier	0,24%
Cash	Cash	0,17%
Aandelen	Aandelen	0,18%
Communicatiediensten	Internet	1,62%
	Telecommunicatiediensten	1,52%
	Media	0,62%
	Adverteren	0,22%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Detailhandel	5,65%
	Auto-onderdelen & apparatuur	1,45%
	Woningbouw	1,15%
	Vrije tijd	1,15%
	Distributie/groothandel	1,01%
	Kleding	0,94%
	Woninginrichting	0,57%
	Speelgoed/spelletjes/hobby's	0,43%
	Entertainment	0,42%
	Verblijven	0,38%
	Autofabrikanten	0,25%
	Textiel	0,21%
	Huiswaren	0,15%
	Bedrijfsinrichting	0,12%
	Opslag/magazijn	0,11%
	Luchtvaartmaatschappijen	0,06%
	Voedseldiensten	0,01%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Commerciële diensten	4,67%
	Biotechnologie	3,04%
	Gezondheidsproducten	2,69%
	Voedsel	2,66%
	Farmaceutische producten	2,48%
	Gezondheidsdiensten	1,34%
	Dranken	0,62%

	Huishoudelijke producten	0,26%
	Cosmetica/persoonlijke verzorging	0,22%
	Landbouw	0,12%
Gediversifieerd	Holdings - gediversifieerd	0,25%
Energie	Olie & gas diensten	0,99%
	Olie & gas	0,43%
	Energie - alternatieve bronnen	0,34%
	Pijpleidingen	0,10%
Financieel	REIT'S	7,47%
	Banken	7,22%
	Verzekering	4,22%
	Gediversifieerde financiële diensten	4,01%
	Vastgoed	1,86%
	Sparen & lenen	0,46%
	Investeringsmaatschappijen	0,34%
	Private equity	0,15%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	1,64%
Beleggingsfondsen	Geldmarktfonds	0,71%
Industrieel	Elektronica	3,31%
	Ontwikkeling & constructie	3,01%
	Machines - gediversifieerd	2,49%
	Bouwmaterialen	1,95%
	Transport	1,90%
	Diverse productie	1,71%
	Metaalproductie/hardware	1,35%
	Elektrische onderdelen & apparatuur	1,17%
	Milieubeheersing	1,03%
	Verpakking & containers	0,99%
	Hand-/machinegereedschap	0,69%
	Lucht- en ruimtevaart/defensie	0,41%
	Machines - constructie & mijnbouw	0,14%
	Vrachtvervoer & leasing	0,11%
	Scheepsbouw	0,01%
Fysieke index future	Beursindex	0,08%
Informatietechnologie	Software	4,74%
	Halfgeleiders	1,82%
	Computers	1,72%
	Kantoor-/bedrijfsapparatuur	0,05%
Nutsbedrijven	Gas	0,44%
	Elektrisch	0,37%
	Water	0,16%



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

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund heeft voor 0% toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerde 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerder van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund rapporteert over de daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende, meer ontwikkelde en betrouwbare data van beschikbaar is.

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.

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

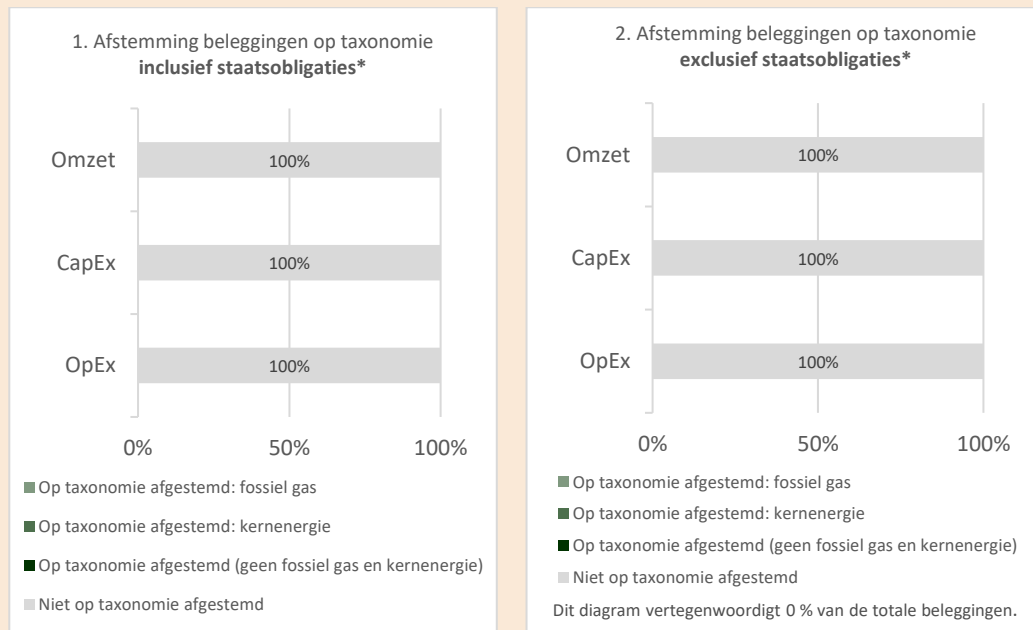
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁸?

- ☐ 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?

In het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund waarin werd belegd, werd 0% belegd in beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze substantieel bijdragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met de EU-taxonomie. Daardoor werd er ook voor 0% belegd in beleggingen in transitieondersteunende en faciliterende economische activiteiten.

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

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds heeft 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

⁸ 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.



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?

Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund, waarin werd belegd door het BND Small Cap Wereld Indexfonds, belegde voor 22,03% (2023: 18,78%) in duurzame beleggingen waarvan 0% was afgestemd op de EU-taxonomie.

Economische activiteiten die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zijn niet direct ecologisch schadelijk of niet-duurzaam. Daarbij worden niet alle economische activiteiten gedekt door de EU-taxonomie, omdat het niet mogelijk is om criteria te ontwikkelen voor alle sectoren waar activiteiten eventueel een substantiële bijdrage kunnen maken aan het milieu.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds verplichtte zich niet tot duurzame beleggingen met een sociaal doel. Om die reden was er 0% belegd in dergelijke beleggingen.



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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie “Overige” vallen. Hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investerings onder de categorie “Overige” zijn gebruikt voor de volgende redenen:

- Contanten en geldmarktinstrumenten: Het fonds kan belegd hebben in contanten en geldmarktinstrumenten.
- Derivaten: Het fonds kan belegd hebben in derivaten alleen om de algehele marktblootstelling te managen.



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

Het BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund hanteerde een passieve beleggingsstrategie waarbij gebruik werd gemaakt van een indexeringsbenadering met als doel het weerspiegelen van de risico- en rendementskenmerken van de aangewezen index, inclusief ecologische en/of sociale kenmerken, gedurende de referentieperiode. De index van dit fonds is de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index.

Het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund maakte gebruik van ESG-data van de dataleveranciers als onderdeel van hun beleid. De uitsluitingsmethode is vastgelegd in de beleggingssystemen van Northern Trust, pre en post trade, zodat op doorlopende basis monitoring plaatsvindt van het voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

De beleggingen van het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund vielen ook onder het engagementbeleid van Northern Trust. Hierin werd het NT Engagement Policy gecombineerd met het Federated Hermes Equity Ownership Services (“EOS”). Een gedetailleerde toelichting over het engagementbeleid gedurende de referentieperiode is op [deze link](#) te vinden.



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 referentiebenchmark verschilt van de brede marktindex door de toepassing van de NT Custom ESG screening criteria die zijn ontworpen om bedrijven uit te sluiten, welke niet in lijn zijn met de criteria, door het verlagen van de blootstelling aan bedrijven in het bezit van fossiele brandstofreserves en het verlagen van de algehele koolstofintensiteit ten opzichte van de brede marktindex.

Deze uitsluitingscriteria hebben betrekking op de volgende thema's: internationale normen (UNGC en OESO-richtlijnen), “zeer ernstige” lopende controverses, tabak, wapens, thermische kolen onconventionele olie en gasen mensenrechten. Sommige uitsluitingen zijn gebaseerd op elke verbondenheid terwijl andere gebaseerd zijn op de behaalde omzet uit activiteiten zoals de productie, distributie, levering en handel in de bovengenoemde zaken. De duurzaamheidsindicatoren van het BND Small Cap Wereld Indexfonds zijn te vinden in [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds I](#).

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.

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

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 BND Small Cap Wereld Indexfonds belegde in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund dat een passieve strategie hanteerde waarbij gebruik werd gemaakt van een indexatiebenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskarakteristieken van de toegewezen benchmark te volgen.

De tracking error van het BND Small Cap Wereld Indexfonds, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark, was 0,19%. Dit betekent dat het fonds gedurende de referentieperiode erg overeenkwam met de Index en daarmee ook met de ecologische en sociale kenmerken die werden gepromoot.

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Small Cap Wereld Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Small Cap Wereld Indexfonds	14,23%	12,03%	-15,17%
MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index	14,11%	11,86%	-15,41%

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

De netto-prestaties, dus na aftrek van de kosten, van het BND Small Cap Wereld Indexfonds waarin werd belegd ten opzichte van de brede marktindex waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Small Cap Wereld Indexfonds	14,23%	12,03%	-15,17%
MSCI World Small Cap Index	15,38%	11,84%	-13,43%