

**brand
new
DAY**

Jaarverslag 2024

BND Paraplufonds II

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
Subfondsen van het BND Paraplufonds II	35
Gebeurtenissen na balansdatum.....	49
Voorstel resultaatbestemming.....	49
Ondertekening Beheerder	49
Overige gegevens.....	50
Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat	50
Belangen van bestuurders	50
Controleverklaring	50
Bijlage 1 - Periodieke Duurzaamheidsinformatie Subfondsen	57

Verslag van de Beheerder

Algemene informatie

Structuur van het Fonds

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

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

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

Beheerder

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

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

Toezicht

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

Doelstelling Beheerder

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

Beloning personeel beheerder

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

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

Juridisch eigenaar

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

Bewaarder

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

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

Fondsbestuur

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

Beleggingsbeleid

Het Fonds is er, via de verschillende Subfondsen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in obligatie-indexfondsen enerzijds en aandelen-indexfondsen anderzijds en kunnen tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden.

Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, aparte beleggingsdoelstellingen en daarmee verschillende grenzen van de beleggingsactiviteiten. Indien dit, naar het oordeel van de Beheerder, in het belang van de Participanten is, kan de Beheerder besluiten tot een wijziging van beleggingsbeleid, beleggingsdoelstellingen en / of de grenzen van de beleggingsactiviteiten van een Subfonds. Een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen is te vinden in het prospectus van het Fonds die beschikbaar is op de website van de Beheerder, www.brandnewday.nl.

Duurzaam beleggen

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

De Beheerder classificeert de Subfondsen van het BND Paraplufonds II als volgt:

- Indexfondsen zonder duurzame doelstelling of promotie van ecologische of sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 6 van de SFDR;
- Indexfondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR;
- Indexfondsen die duurzame beleggingen tot doel hebben zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR;

De Subfondsen van BND Paraplufonds II zonder duurzame doelstelling of promotie van ecologische of sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 6 van de SFDR, beleggen uitsluitend in staatsobligaties van ontwikkelde landen.

De Subfondsen van BND Paraplufonds II die ecologische of sociale kenmerken promoten zoals bedoeld in artikel 8 van de SFDR doen dit 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.

Het Subfonds van BND Paraplufonds II dat duurzame beleggingen tot doel heeft, zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR, belegt in 'green bonds'. Het vermogen dat met dit soort obligaties wordt opgehaald wordt uitsluitend gebruikt voor projecten met directe milieu- of klimaatdoelstellingen zodat daarmee de beperking van klimaatverandering, klimaatadaptie en de preventie van en bestrijding van vervuiling wordt gepromoot.

Subfondsen met classificatie artikel 6 fonds:

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

Subfondsen met classificatie artikel 8 fonds:

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

Subfonds met classificatie artikel 9 fonds:

- BND Green Bond Indexfonds

Voor de Subfondsen met de classificatie artikel 8 fonds of artikel 9 fonds is per Subfonds 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 bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds en vormt 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 Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	0,11%	0,04%	0,15%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	0,11%	0,04%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	0,15%	0,00%	0,15%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	0,15%	0,00%	0,15%
BND Green Bond Indexfonds	0,13%	0,12%	0,25%

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

Financiële informatie

Opbrengsten uit beleggingen per Subfonds

Opbrengsten van de in 2024 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

Bedragen in € 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(387)	508	(7.941)	(6.079)	6.464
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	7.918	25.890	(76.402)	(14.772)	8.322
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	9.783	15.216	(35.429)	(4.998)	2.769
BND Wereld Obligatie Indexfonds	3.029	12.357	(29.821)	(4.620)	4.696
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	(84)	12.102	(13.078)	15.301	1.974
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	291	335	(941)	(154)	199
BND Green Bond Indexfonds	773	644	-	-	-

Kosten per Subfonds

Kosten van de in 2024 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

Bedragen in € 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(8)	(4)	(14)	(72)	(58)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	(453)	(403)	(412)	(466)	(219)
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	(279)	(229)	(224)	(302)	(95)
BND Wereld Obligatie Indexfonds	(390)	(252)	(185)	(217)	(113)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	(451)	(425)	(432)	(415)	(66)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	(16)	(15)	(12)	(11)	(10)
BND Green Bond Indexfonds	(42)	(5)	-	-	-

Resultaat per Subfonds

Resultaat van de in 2024 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

Bedragen in € 1.000	2024	2023	2022	2021	2020
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(395)	504	(7.954)	(6.151)	6.406
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	7.465	25.486	(76.814)	(15.238)	8.103
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	9.504	14.987	(35.655)	(5.300)	2.674
BND Wereld Obligatie Indexfonds	2.639	12.105	(30.006)	(4.837)	4.583
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	(535)	11.677	(13.510)	14.886	1.908
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	275	320	(953)	(165)	189
BND Green Bond Indexfonds	731	639	-	-	-

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

Performance per Subfonds

Performance overzicht van de per ultimo 2024 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II over 2024:

	Uitstaande participaties	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	aantal x 1.000	€ x 1.000	
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	691	7.739	-5,1%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	45.363	440.351	1,8%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	27.566	284.208	3,7%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	45.454	437.718	0,7%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	27.983	313.451	-0,2%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	1.172	11.409	2,5%
BND Green Bond Indexfonds	5.197	55.677	1,7%

Performance overzicht van de per ultimo 2023 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II over 2023:

	Uitstaande participaties	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	aantal x 1.000	€ x 1.000	
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	584	6.893	8,8%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	41.836	399.045	7,0%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	23.615	234.715	7,2%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	30.657	293.194	4,9%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	26.514	297.599	4,2%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	1.106	10.502	3,1%
BND Green Bond Indexfonds	1.564	16.469	5,3%

De performance van de Subfondsen heeft betrekking op de periode waarin zij actief zijn geweest. Alle in het performance overzicht genoemde rendementen zijn netto rendementen, dat zijn rendementen ná beheerkosten.

Resultaat en ontwikkelingen gedurende het jaar

Aangezien de Subfondsen beleggen in indexfondsen is het op de beleggingen behaalde rendement in lijn met de ontwikkeling op de financiële markten. Het vooruitzicht van dalende rentes in 2024 werd maar half waargemaakt, Centrale Banken verlaagden hun rentes, maar minder snel dan vooraf verwacht vanwege aanhoudende inflatie en onzekere groeiverwachtingen in Europa. De BND obligatiefondsen sloten het jaar af met positieve rendementen van -5,1% tot +3,7%.

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 € 1,55 miljard. Het fondsvermogen ultimo 2023 bedroeg € 1,26 miljard.

Tracking difference en tracking error

De bruto tracking difference is het rendement over 2024 van het Subfonds (vóór kosten) minus het rendement over 2024 van de bijbehorende benchmark. De netto tracking difference is dezelfde berekening, maar dan ná kosten. Doordat de meeste fondsen waarin de Subfondsen beleggen een swingfactor kennen, kunnen er verschillen ontstaan met de benchmark. De swingfactor is een op- of afslag verrekend in de koers van het fonds om te compenseren voor transactiekosten door in- of uitstroom. De koers van het fonds wordt verhoogd, respectievelijk verlaagd met deze kosten, waardoor zittende beleggers worden gecompenseerd voor transactiekosten.

De tracking error toont de volatiliteit van het verschil tussen het rendement over 2024 van het Subfonds en het rendement over 2024 van de bijbehorende benchmark.

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

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

	Bruto tracking difference	Netto tracking difference	Tracking error
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	-0,22%	-0,36%	0,28%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	-0,03%	-0,18%	0,08%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	-0,01%	-0,16%	0,06%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	-0,08%	-0,23%	0,28%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	0,04%	-0,11%	0,01%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	0,02%	-0,13%	0,03%
BND Green Bond Indexfonds	-0,17%	-0,42%	0,14%

Gevoerd beleid

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

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

Fiscale positie van het fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds en bloed- en aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als 'fiscaal transparant' aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

Toekomst

Door meerdere conflicten in de wereld en 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 herkwalificatie van het product)
- Cross fonds risico (zoals de inleg van deelnemers in een Subfonds gebruiken voor beleggingen in een ander Subfonds)

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

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 risicomangement-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.

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 BND Paraplufonds II is het, overeenkomstig artikel 115y lid 5 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ('Bgfo'), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat het BND Paraplufonds II beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht en de daaraan gerelateerde gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2024 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

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

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

Activiteiten gedurende het boekjaar 2024

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

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende het boekjaar 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 II te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 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 II

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			
Obligaties		1.550.184	1.258.047
	A	1.550.184	1.258.047
Vorderingen			
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		95	-
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		17.900	6.838
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		1	1
		17.996	6.839
Overige activa			
Liquide middelen		7.788	6.931
		7.788	6.931
Totaal Activa		1.575.968	1.271.817
Passiva			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		1.580.720	1.308.271
Overige reserve		(49.851)	(115.569)
Resultaat verslagperiode		19.684	65.718
	B	1.550.553	1.258.420
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		20.220	5.246
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		4.773	7.342
Te betalen aan Beheerder		422	809
		25.415	13.397
Totaal Passiva		1.575.968	1.271.817

Samengestelde winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

	2024	2023
Opbrengsten		
Direct resultaat	2.632	2.431
Indirect resultaat	18.692	64.620
	21.324	67.051
Lasten		
Beheervergoeding	(1.640)	(1.333)
Resultaat verslagperiode	19.684	65.718

Samengesteld kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat uit verslagperiode		19.684	65.718
Aanpassingen voor:			
Waardeverschillen gedurende het jaar	A	(18.734)	(64.774)
Aan- en verkopen van effecten:			
Aankopen effecten	A	(300.822)	(250.374)
Verkopen effecten	A	42.297	70.051
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie vlottende activa		()	(1)
Mutatie kortlopende schulden		(387)	687
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(257.962)	(178.694)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij plaatsing participaties		440.374	305.644
Betaald bij inkoop participaties		(181.555)	(122.367)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	B	258.819	183.277
Netto kasstroom		857	4.583
Stand liquide middelen begin boekjaar		6.931	2.348
Stand liquide middelen eind boekjaar		7.788	6.931
Mutatie geldmiddelen		857	4.583

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

Algemeen

Doelstelling

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

Fiscale status van het Fonds

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

Verslaggeving

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wft en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen en voldoet aan de wettelijke bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

Stelselwijzigingen

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

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

beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

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

Structuur

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

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

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

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

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

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.

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

Aan de jaarcijfers 2024 van het Fonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen waarin het Fonds is onderverdeeld. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het Fonds.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Continuïteit

De jaarrekening van het Fonds is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De Beheerder is op basis van de resultaten en beheersing van risico's van mening dat het

Fonds op lange termijn bijdraagt aan de doelstelling om deelnemers te faciliteren om via een goed gespreide portefeuille vermogensgroei te realiseren.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de Beheerder van de beleggingsinstelling zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

De feitelijke uitkomsten kunnen van deze schatting afwijken. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Er zijn geen significante schattingen opgenomen.

Financiële instrumenten

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

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

Beleggingen

Beleggingen met een beursnotering worden indien deze een frequente waardering kennen gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers op balansdatum. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Opgebouwde rebates die niet reeds uit anderen hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord. Beleggingen in staatsobligaties worden gewaardeerd op basis van de reële waarde op balansdatum inclusief de opgelopen couponrente. Transactiekosten voor uitgevoerde beleggingen worden 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 en betreffen nog te ontvangen vergoedingen vanuit kapitaaltransacties en nog te ontvangen posten vanuit effectentransacties.

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

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

Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden bestaan uit te betalen bedragen met een looptijd korter dan 1 jaar 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 - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen – te delen door het aantal uitstaande Participaties. De waardes die ten grondslag liggen aan de berekening van de intrinsieke waarde per Participatie worden per Subfonds weergegeven in hele euro's, respectievelijk Participaties. De intrinsieke waarde per Participatie wordt per Subfonds weergegeven in 2 decimalen achter de komma gebaseerd op onafgeronde waardes in euro's respectievelijk Participaties.

Uitgifte en inkoop van Participaties

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

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

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

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

Spread

De aan- en verkoopkosten van de beleggingen in een Subfonds komen niet ten laste van het Subfonds, maar worden gedragen door de Beheerder. Teneinde de waarde van de Participatie van Participatiehouders in een Subfonds te beschermen kan een op- en afslag op de NAV berekend worden voor toe- of uittredende Participanten in een Subfonds. Dit bedrag wordt volledig ten gunste van het betreffende Subfonds gebracht. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van de gemiddelde Spread van de financiële instrumenten waarin het betreffende Subfonds belegt. Wanneer marktomstandigheden een hogere of lagere spread verlangen wordt hier dus rekening mee gehouden. De op- en afslagen dienen enkel en alleen om zittende Participatiehouders te beschermen tegen waardevermindering in het Subfonds door aankoop of verkoop van financiële instrumenten tegen een, als gevolg van een grote spread, hoge laatkoers respectievelijk lage biedkoers. In 2024 is een op- en afslag van 0,05% in rekening gebracht in de Subfondsen BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie en BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort.

Resultaatbepaling

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

Resultaatbestemming

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

Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen.

Onder direct resultaat wordt interest op bankrekeningen en reeds ontvangen of nog te ontvangen coupons (voor zover van toepassing in de Subfondsen) verantwoord.

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

In de verantwoording van de opbrengsten uit beleggingen wordt 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.

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

Kosten

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

Personeelskosten

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

Beloning personeel beheerder

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

Lopende Kostenfactor (LKF)

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

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

Portfolio Omloop Factor (POF)

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

Voor het berekenen van de gemiddelde intrinsieke waarde is de som van 12 maandelijkse verhandelde Participatietransacties gehanteerd. 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

Obligatiesubfondsen

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

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

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

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

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

Staatsobligatiesubfondsen

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

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie belegt uitsluitend in inflatie geïndexeerde staatsobligaties van de meest kredietwaardige landen in de eurozone. Hierdoor hebben de participanten de hoogst mogelijke zekerheid dat de jaarlijkse couponrente wordt

betaald en de lening aan het einde van de looptijd wordt afgelost. Omdat de hoofdsom en couponrente van inflatie geïndexeerde staatsobligaties doorlopend worden gecorrigeerd voor de gerealiseerde inflatie wordt de opgebouwde waarde beschermd tegen een onverwacht stijgende inflatie.

In 2024 hebben zich in de (Staats)obligatiesubfondsen de volgende mutaties voorgedaan:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	2024	2023
Stand begin verslagperiode	1.258.047	1.012.282
Aankopen	315.795	251.030
Verkopen	(42.392)	(70.040)
Koersresultaat	18.734	64.774
Stand ultimo verslagperiode	1.550.184	1.258.047

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

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

Bedragen x € 1.000	31/12/2024	31/12/2023
Staatsobligatie subfondsen		
1,85 INFL FCE FTBEI 27	52.519	52.835
0,5 INFL FRG 30 FRN	43.170	44.973
OATEI France ILB 03/29 0,10%	40.253	29.015
OATIND3,15%25JUL32	36.083	34.615
BUNDANL.V. 04/26 INFL.LKD 0,10%	35.417	38.197
OATEI France ILB 07/30 0,70%	33.477	35.688
OATEI France ILB 03/26 0,10%	23.368	22.664
OATEI France ILB 07/31 0,10%	20.420	20.886
Germany 21/33 0,10%	18.751	18.517
OATEI France ILB 22/34 0,60%	9.771	-
Frankreich, Republik 2,75% 11/27	1.369	-
Germany 16/26 0,50%	1.211	1.130
Germany 17/27 0,50%	1.160	-
0,5 O NETHERLAND 26	1.154	997
Belgium 17/27 0,80%	1.140	-
Netherlands 17/27 0,75%	1.127	-
Belgium 16/26 1,00%	1.114	896
Deutschland, Bundesrepublik 0,25% 17/27	1.092	-
France 15/26 0,50%	1.066	1.107
France 10/26 3,50%	948	-
Belgium 15/25 0,80%	-	1.206
Germany 16/26 0,00%	-	1.090
0,25 O NETHER 25 144A	-	1.065
France 19/25 0,00%	-	1.024
France 22/26 2,50%	-	986
Germany 21/26 0,000%	-	944
Totaal Staatsobligatie subfondsen	324.611	307.834

Bedragen x € 1.000	2024	2023
Obligatie subfondsen		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund – Inst EUR aandelenklasse EUR Acc	533.794	461.864
Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund - Inst EUR, aandelenklasse EUR Acc	284.181	234.687
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc	173.819	120.360
Vanguard U.S. Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc	126.091	80.713
The NT Global Green Bond Index Fund aandelenklasse A	55.658	16.463
Vanguard Japan Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc	32.403	22.368
Vanguard U.K. Government Bond Index Fund aandelenklasse EUR Hedged Acc	11.900	6.873
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund – Inst EUR aandelenklasse EUR Hedged Acc	7.727	6.885
Totaal Obligatie subfondsen	1.225.573	950.213
Totale Beleggingen	1.550.184	1.258.047

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

B. Fondsvermogen

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

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024	1.308.271	(115.569)	65.718	1.258.420
Inleg participanten	451.435	-	-	451.435
Onttrekking participanten	(178.987)	-	-	(178.987)
Resultaat verdeling	-	65.718	(65.718)	-
Resultaat boekjaar	-	-	19.684	19.684
Stand per 31 december 2024	1.580.720	(49.851)	19.684	1.550.553

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2023	1.128.453	68.768	(184.337)	1.012.884
Inleg participanten	306.958	-	-	306.958
Onttrekking participanten	(127.140)	-	-	(127.140)
Resultaat verdeling	-	(184.337)	184.337	-
Resultaat boekjaar	-	-	65.718	65.718
Stand per 31 december 2023	1.308.271	(115.569)	65.718	1.258.420

Risico's

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

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

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

Renterisico: Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van het Fonds. Het Fonds loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name in de obligatiesubfondsen). Het Fonds heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden.

Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken (inflatie geïndexeerde obligaties) loopt het Fonds risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

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

Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie en BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort beleggen ultimo december 2024 uitsluitend in staatsobligaties van kredietwaardige uitgevers in de Eurozone. Op deze staatsobligaties wordt koersrisico gelopen. Bij een stijging van de marktrente zal de koers van de obligatie dalen. Hoe groter de resterende looptijd van de obligatie, hoe groter het koersrisico van de obligatie.

Voor de beleggingen per 31 december gelden de volgende resterende looptijden voor obligaties:

	€ x1.000	in %
Resterende looptijd < 1 jaar	-	0,0%
Resterende looptijd 1-5 jaar	162.939	10,5%
Resterende looptijd > 5 jaar	161.672	10,4%
Totaal direct belegd in obligaties	324.611	20,9%
 Resterende looptijd onbepaald	 1.225.573	 79,1%
Totaal beleggingen in obligaties	1.550.184	100,0%

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

De duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid. De duration, uitgedrukt in jaren, staat voor de gemiddeld gewogen looptijd van alle toekomstige kasstromen die voortkomen uit de obligatie (couponbetaling en aflossing). Hoe langer de resterende looptijd van de onderliggende obligaties, hoe sterker obligatiekoersen reageren op een renteverandering en hoe hoger de duration.

De duration voor de verschillende obligatiesubfondsen is per ultimo:

	2024	2023	2022	2021	2020
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	20,3	20,9	21,0	23,1	22,7
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	7,1	7,2	7,1	8,4	8,6
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	5,1	5,2	5,3	6,0	5,9
BND Wereld Obligatie Indexfonds	6,5	6,7	6,8	7,6	7,6
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	1,9	2,0	2,1	2,8	2,8
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	4,4	5,3	5,4	5,6	5,6
BND Green Bond Indexfonds	6,7	6,8	-	-	-

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

Kredietrisico: Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor de beleggingsinstelling als gevolg van faillissementen of betalingsonmacht van tegenpartijen. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar liquide middelen worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan. Beheersing van het kredietrisico vindt plaats door voor obligaties uitsluitend te beleggen in breed gespreide Vanguard fondsen of Northern Trust fondsen of door voor obligaties uitsluitend te beleggen in staatsobligaties met een hoge credit rating.

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

	€ x 1.000	in %
AAA	103.082	31,8%
AA	221.529	68,2%
Totaal direct belegd in obligaties	324.611	100,0%

Voor het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie wordt ultimo 2024 uitsluitend belegd in staatsobligaties van de Duitse staat (AAA rating) en de Franse staat (AA rating). Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort belegt tevens uitsluitend in staatsobligatie van uitgevers uit de Eurozone met een rating van minimaal AA. Hierdoor wordt het kredietrisico beperkt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cross fonds risico: Dit bestaat voornamelijk uit het risico dat vermogen of beleggingen van een Subfonds gebruikt worden voor een ander Subfonds. Het vermogen van de Subfondsen van het Fonds is juridisch gescheiden. Het vermogen van ieder Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van dat Subfonds en de rechten van deelneming van dat Subfonds.

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

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

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

Subfondsen van het BND Paraplufonds II Jaarrekening 2024

*In dit deel van het Jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk in 2024 actief Subfonds
getoond.*

		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	
Balans					
Alle bedragen zijn in € 1.000					
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activa					
Beleggingen					
Obligaties		7.727	6.885	440.316	399.013
	§1	7.727	6.885	440.316	399.013
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		95	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		70	124	2.787	1.211
		165	124	2.787	1.211
Overige activa					
Liquide middelen		39	243	2.900	1.149
	§2	39	243	2.900	1.149
Totaal Activa		7.931	7.252	446.003	401.373
Passiva					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal		(8.357)	(9.597)	480.000	446.159
Overige reserve		16.491	15.987	(47.114)	(72.600)
Resultaat verslagperiode	§3	(395)	504	7.465	25.486
	§4	7.739	6.893	440.351	399.045
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		49	-	4.237	-
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		142	65	1.374	2.291
Te betalen aan Beheerder		1	293	41	37
		192	358	5.652	2.328
Totaal Passiva		7.931	7.252	446.003	401.373

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Opbrengsten							
Direct resultaat		1	1	18	16	9	10
Indirect resultaat		(388)	507	7.900	25.874	9.774	15.206
	§6	(387)	508	7.918	25.890	9.783	15.216
Lasten							
Beheervergoeding	§7	(8)	(4)	(453)	(403)	(279)	(229)
Resultaat verslagperiode		(395)	504	7.465	25.486	9.504	14.987

Kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten							
Resultaat uit verslagperiode		(395)	504	7.465	25.486	9.504	14.987
Aanpassingen voor:							
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	388	(507)	(7.901)	(25.874)	(9.774)	(15.206)
Aan- en verkopen van effecten:							
Aankopen effecten	§1	(3.707)	(4.241)	(37.364)	(31.940)	(38.967)	(29.283)
Verkopen effecten	§1	2.431	897	8.198	6.423	3.074	1.900
Veranderingen in het werkkapitaal:							
Mutatie kortlopende schulden		(292)	274	4	3	5	3
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(1.575)	(3.073)	(29.598)	(25.902)	(36.158)	(27.599)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten							
Ontvangen bij plaatsing participaties		5.510	5.172	77.730	62.426	68.154	50.156
Betaald bij inkoop participaties		(4.139)	(1.915)	(46.381)	(36.009)	(30.220)	(21.842)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	1.371	3.257	31.349	26.417	37.934	28.314
Netto kasstroom		(204)	184	1.751	515	1.776	717
Stand liquide middelen begin boekjaar		243	59	1.149	634	1.107	390
Stand liquide middelen eind boekjaar		39	243	2.900	1.149	2.883	1.107
Mutatie geldmiddelen		(204)	184	1.751	515	1.776	717

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' hebben 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 Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds		BND Euro Investment Grade Obligatie 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 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	6.885	3.056	399.013	348.588	234.687	192.170
Aankopen	3.756	4.208	41.600	30.974	42.794	29.211
Verkopen	(2.526)	(886)	(8.198)	(6.423)	(3.074)	(1.900)
Koersresultaat	(388)	507	7.901	25.874	9.774	15.206
Stand ultimo verslagperiode	7.727	6.885	440.316	399.013	284.181	234.687

§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	504	(7.954)	25.486	(76.814)	14.987	(35.655)
Naar overige reserves	(504)	7.954	(25.486)	76.814	(14.987)	35.655
Resultaat verslagperiode	(395)	504	7.465	25.486	9.504	14.987
Stand ultimo verslagperiode	(395)	504	7.465	25.486	9.504	14.987

§4 Fondsvermogen

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	6.893	3.060	399.044	348.622	234.714	192.199
Uitgegeven participaties	5.456	5.236	79.304	62.440	69.733	50.131
Ingekochte participaties	(4.215)	(1.907)	(45.463)	(37.504)	(29.744)	(22.602)
Resultaat verslagperiode	(395)	504	7.465	25.486	9.504	14.987
Stand ultimo verslagperiode	7.739	6.893	440.350	399.044	284.207	234.714

§5 Intrinsieke waarde

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fondsvermogen	7.739	6.893	440.350	399.044	284.207	234.714
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	691	584	45.363	41.836	27.566	23.615
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,21	11,81	9,71	9,54	10,31	9,94
	2022		2022		2022	
Fondsvermogen	3.060		348.622		192.199	
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	282		39.117		20.734	
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,85		8,91		9,27	

§6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen.

§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	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omloopfactor	-46%	-49%	-18%	-17%	-21%	-20%

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

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activa					
Beleggingen					
Obligaties		313.230	297.389	11.382	10.445
	§1	313.230	297.389	11.382	10.445
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		1.999	677	43	14
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		1	1	-	-
		2.000	678	43	14
Overige activa					
Liquide middelen		768	1.259	111	180
	§2	768	1.259	111	180
Totaal Activa		315.998	299.326	11.536	10.639
Passiva					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal		298.970	282.586	11.678	11.046
Overige reserve		15.016	3.339	(544)	(863)
Resultaat verslagperiode	§3	(535)	11.677	275	319
	§4	313.451	297.602	11.409	10.502
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		1.685	518	-	-
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		822	1.169	126	136
Te betalen aan Beheerder		40	37	1	1
		2.547	1.724	127	137
Totaal Passiva		315.998	299.326	11.536	10.639

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023
Opbrengsten					
Direct resultaat		2.469	2.302	101	79
Indirect resultaat		(2.553)	9.800	190	255
	§6	(84)	12.102	291	334
Lasten					
Beheervergoeding	§7	(451)	(425)	(16)	(15)
Resultaat verslagperiode		(535)	11.677	275	319

Kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat uit verslagperiode		(535)	11.677	275	319
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	2.506	(9.969)	(185)	(241)
Aan- en verkopen van effecten:					
Aankopen effecten	§1	(30.162)	(61.975)	(8.466)	(7.659)
Verkopen effecten	§1	12.984	50.147	7.714	7.475
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie kortlopende schulden		2	2	(1)	-
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(15.206)	(10.118)	(662)	(105)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		48.064	35.931	3.091	2.548
Betaald bij inkoop participaties		(33.349)	(25.286)	(2.498)	(2.407)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	14.715	10.646	593	141
Netto kasstroom		(491)	527	(69)	36
Stand liquide middelen begin boekjaar		1.259	732	180	144
Stand liquide middelen eind boekjaar		768	1.259	111	180
Mutatie geldmiddelen		(491)	527	(69)	36

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' hebben 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.

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

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
Stand begin verslagperiode	297.389	275.275	10.445	10.020
Aankopen	31.330	62.292	8.466	7.659
Verkopen	(12.984)	(50.147)	(7.714)	(7.475)
Koersresultaat	(2.506)	9.969	185	241
Stand ultimo verslagperiode	313.230	297.389	11.382	10.445
Opgelopen couponrente inbegrepen in stand 31 december	1.215	1.135	60	28

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	11.677	(13.510)	319	(954)
Naar overige reserves	(11.677)	13.510	(319)	954
Resultaat verslagperiode	(535)	11.677	275	319
Stand ultimo verslagperiode	(535)	11.677	275	319

§4 Fondsvermogen

	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	297.602	275.721	10.502	10.078
Uitgegeven participaties	49.386	36.026	3.119	2.553
Ingekochte participaties	(33.002)	(25.822)	(2.487)	(2.449)
Resultaat verslagperiode	(535)	11.677	275	319
Stand ultimo verslagperiode	313.451	297.602	11.409	10.502

§5 Intrinsieke waarde

	2024	2023	2024	2023
Fondsvermogen	313.451	297.602	11.409	10.502
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	27.983	26.514	1.172	1.106
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,20	11,22	9,73	9,49

	2022	2022
Fondsvermogen	275.721	10.078
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	25.593	1.095
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,77	9,20

§6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen.

§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
Beheervergoeding Brand New Day	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Beheervergoeding derden	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LKF	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2024	2023	2024	2023
Omlooppfactor	-13%	18%	97%	99%

Balans

Alle bedragen zijn in € 1.000

		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activa					
Beleggingen					
Obligaties		437.690	293.165	55.658	16.463
	§1	437.690	293.165	55.658	16.463
Vorderingen					
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties		8.520	3.178	1.733	463
		8.520	3.178	1.733	463
Overige activa					
Liquide middelen		4	1.820	1.082	1.173
	§2	4	1.820	1.082	1.173
Totaal Activa		446.214	298.163	58.473	18.099
Passiva					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal		448.732	306.847	54.308	15.830
Overige reserve		(13.653)	(25.759)	638	-
Resultaat verslagperiode	§3	2.639	12.105	731	638
	§4	437.718	293.193	55.677	16.469
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		6.876	2.681	2.562	1.065
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties		1.335	2.263	206	172
Te betalen aan Beheerder		285	26	28	394
		8.496	4.970	2.796	1.630
Totaal Passiva		446.214	298.163	58.473	18.099

Winst- & verliesrekening

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023
Opbrengsten					
Direct resultaat		29	18	4	4
Indirect resultaat		3.000	12.339	769	640
	§6	3.029	12.357	773	644
Lasten					
Beheervergoeding	§7	(390)	(252)	(42)	(5)
Resultaat verslagperiode		2.639	12.105	731	638

Kasstroom overzicht

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2024	2023	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat uit verslagperiode		2.639	12.105	731	638
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(3.000)	(12.338)	(769)	(640)
Aan- en verkopen van effecten:					
Aankopen effecten	§1	(144.664)	(100.504)	(37.492)	(14.772)
Verkopen effecten	§1	7.333	3.194	563	14
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie kortlopende schulden		259	11	(365)	394
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(137.433)	(97.532)	(37.332)	(14.366)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		193.531	132.860	44.295	16.550
Betaald bij inkoop participaties		(57.914)	(33.898)	(7.054)	(1.011)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	135.617	98.962	37.241	15.540
Netto kasstroom		(1.816)	1.430	(91)	1.173
Stand liquide middelen begin boekjaar		1.820	390	1.173	-
Stand liquide middelen eind boekjaar		4	1.820	1.082	1.173
Mutatie geldmiddelen		(1.816)	1.430	(91)	1.173

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze 'in kind' hebben 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 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
Stand begin verslagperiode	293.165	183.173	16.463	-
Aankopen	148.858	100.848	38.989	15.837
Verkopen	(7.333)	(3.194)	(563)	(14)
Koersresultaat	3.000	12.338	769	640
Stand ultimo verslagperiode	437.690	293.165	55.658	16.463

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	12.105	(30.006)	638	-
Naar overige reserves	(12.105)	30.006	(638)	-
Resultaat verslagperiode	2.639	12.105	731	638
Stand ultimo verslagperiode	2.639	12.105	731	638

§4 Fondsvermogen

	2024	2023	2024	2023
Stand begin verslagperiode	293.193	183.202	16.469	-
Uitgegeven participaties	198.872	133.559	45.565	17.013
Ingekochte participaties	(56.986)	(35.673)	(7.088)	(1.183)
Resultaat verslagperiode	2.639	12.105	731	638
Stand ultimo verslagperiode	437.718	293.193	55.677	16.469

§5 Intrinsieke waarde

	2024	2023	2024	2023
Fondsvermogen	437.718	293.193	55.677	16.469
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	45.454	30.657	5.197	1.564
Intrinsieke waarde per participatie (€)	9,63	9,56	10,71	10,53

	2022	2022
Fondsvermogen	183.202	-
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	20.096	-
Intrinsieke waarde per participatie (€)	9,12	-

§6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de directe en indirecte resultaten (waarbij deze laatste zowel gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten betreffen) van de beleggingen.

§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
Beheervergoeding Brand New Day	0,11%	0,11%	0,13%	0,15%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,12%	0,00%
LKF	0,15%	0,15%	0,25%	0,15%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2024	2023	2024	2023
Omlooppfactor	-28%	-28%	-38%	-32%

§10 Informatie Vanguard en Northern Trust

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds

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

Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde investment grade staats- en overheidsgerelateerde obligaties met een middellange gewogen gemiddelde looptijd. Elke obligatie wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 1,92% (vóór beheerkosten) (2023: 7,18%), tegen een rendement van de Index van 1,95% (2023: 7,09%).

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

Frankrijk	24,0	Griekenland	1,0
Duitsland	23,1	Slowakije	0,7
Italië	19,4	Slovenië	0,4
Spanje	12,5	Luxemburg	0,2
Nederland	5,0	Kroatië	0,2
België	4,9	Litouwen	0,2
Oostenrijk	3,2	Letland	0,1
Finland	1,8	Cyprus	0,1
Portugal	1,6	Anders	0,1
Ierland	1,5		

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2024 € 7,87 miljard (2023: € 5,21 miljard), waarvan € 3,21 miljard (2023: € 3,10 miljard) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 5,6% (2023: 7,7%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 13,7% (2023: 12,8%).

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	3.210.642	3.100.798	2.362.491	2.704.648	2.791.160
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	213,7562	209,9816	196,1477	240,0118	248,6867
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	2.060	1.900	1.777	1.819	1.710

BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang

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

Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde staatsobligaties met een rating van minimaal AA- en een looptijd van langer dan twintig jaar. Elke obligatie wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds -4,97% (vóór beheerkosten) (2023: 8,98%), tegen een rendement van de Index van -4,73% (2023: 8,86%).

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

Frankrijk	39,7
Duitsland	28,3
België	12,0
Nederland	7,6
Oostenrijk	7,5
Ierland	2,9
Finland	2,0

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2024 € 752 miljoen (2023: € 625 miljoen), waarvan € 483 miljoen (2023: € 368 miljoen) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 1,0% (2023: 1,1%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 1,6% (2023: 1,9%).

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	482.774	367.605	259.256	647.000	786.407
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	152,3609	160,5908	147,5993	245,6734	272,418
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	51	43	21	302	217

BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds

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

Dit fonds volgt een marktgewogen index van in euro gedenomineerde investment grade obligaties (uitgezonderd staatsobligaties en overheidsgerelateerde effecten van de Eurozone) met een middellange gewogen gemiddelde looptijd. Elke obligatie die voldoet aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 3,88% (vóór beheerkosten) (2023: 7,38%), tegen een rendement van de Index van 3,89% (2023: 7,38%).

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

Supranationaal	19,8	Finland	1,6
Frankrijk	15,0	Denemarken	1,6
Verenigde Staten	11,4	België	1,6
Duitsland	11,2	Australië	1,5
Nederland	4,7	Zwitserland	1,5
Verenigd Koninkrijk	4,6	Roemenië	1,0
Spanje	4,4	Japan	1,0
Italië	3,7	Polen	0,7
Canada	2,9	Ierland	0,6
Zweden	2,1	Luxemburg	0,5
Oostenrijk	1,7	Hongarije	0,4
Noorwegen	1,7	Anders	4,8

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2024 € 372 miljoen (2023: € 318 miljoen), waarvan € 357 miljoen (2023: € 305 miljoen) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 76,3% (2023: 73,6%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 79,7% (2023: 76,7%).

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	356.602	305.001	280.407	448.088	349.261
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	100,3728	96,7751	90,2656	106,3836	108,4416
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	2.831	2.425	2.129	2.859	2.318

BND Wereld Obligatie Indexfonds

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

Dit fonds volgt een marktgewogen index van investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een looptijd van langer dan één jaar. Elke obligatie wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index en voldoet aan specifieke criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid. In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 1 1,92% (vóór beheerkosten) (2023: 7,18%), tegen een rendement van de Index van 1,95% (2023: 7,09%). In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 2 -1,00% (vóór beheerkosten) (2023: 1,78%), tegen een rendement van de Index van -1,12% (2023: 1,67%). In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 3 -5,62% (vóór beheerkosten) (2023: 1,99%), tegen een rendement van de Index van -5,63% (2023: 1,86%). In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 4 -0,24% (vóór beheerkosten) (2023: 4,11%), tegen een rendement van de Index van -0,18% (2023: 4,21%). In 2024 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 5 2,19% (vóór beheerkosten) (2023: 6,42%), tegen een rendement van de Index van 1,99% (2023: 6,54%).

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

Verenigde Staten	53,0	Ierland	0,6
Japan	8,3	Zwitserland	0,6
Frankrijk	7,5	Finland	0,5
Duitsland	6,4	Zweden	0,4
Verenigd Koninkrijk	5,6	Portugal	0,3
Italië	4,6	Denemarken	0,3
Spanje	3,7	Luxemburg	0,2
Nederland	2,0	Slowakije	0,1
Canada	1,8	Mexico	0,1
België	1,2	Slovenië	0,1
Oostenrijk	0,8	Noorwegen	0,1
Australië	0,7	Anders	1,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 1 bedraagt ultimo 2024 € 7,87 miljard (2023: € 5,21 miljard), waarvan € 3,21 miljard (2023: € 3,10 miljard) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 1 bedraagt ca. 1,2% (2023: 1,2%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 2,9% (2023: 2,0%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	3.210.642	3.100.798	2.362.491
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	213,7562	209,9816	196,1477
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	437	299	186

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 2 bedraagt ultimo 2024 € 7,55 miljard (2023: € 7,53 miljard), waarvan € 570 miljoen (2023: € 730 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 2 bedraagt ca. 1,7% (2023: 1,1%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 22,1% (2023: 11,0%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	569.904	730.400	647.300
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	86,8471	87,8293	86,394
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.452	919	572

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 3 bedraagt ultimo 2024 € 5,66 miljard (2023: € 4,75 miljard), waarvan € 26 miljoen (2023: € 12 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 3 bedraagt ca. 0,2% (2023: 0,1%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 45,2% (2023: 59,1%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	26.327	11.619	4.457
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	66,4685	70,5075	69,2179
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	179	97	62

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 4 bedraagt ultimo 2024 € 1,33 miljard (2023: € 583 miljoen), waarvan € 40 miljoen (2023: € 23 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 4 bedraagt ca. 2,4% (2023: 3,8%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 81,9% (2023: 97,6%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	39.556	22.908	17.437
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	95,8859	96,2333	92,5456
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	338	232	184

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 5 bedraagt ultimo 2024 € 307 miljoen (2023: € 350 miljoen), waarvan € 215 miljoen (2023: € 124 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 5 bedraagt ca. 56,6% (2023: 34,1%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 80,8% (2023: 96,4%).

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

	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	215.070	124.013	75.250
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	112,0763	109,8927	103,4746
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	1.551	1.095	735

BND Green Bond Indexfonds

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

Dit fonds volgt een marktgewogen index van groene investment grade staatsobligaties, overheidsgerelateerde obligaties en bedrijfsobligaties met een middellange gewogen gemiddelde looptijd, ook wel bekend als green bonds. Investment grade verwijst naar de kwaliteit van de obligaties. Investment grade obligaties, met minimaal een kredietrating van BBB- (Standard & Poor's, Fitch Ratings) of Baa3 (Moody's Investors Service), kennen een lager kredietrisico (de kans op wanbetaling) dan obligaties die niet als investment grade worden aangemerkt. Het Northern Trust fonds zal niet beleggen in obligaties van bedrijven die niet voldoen aan specifieke criteria inzake "maatschappelijke verantwoordelijkheid". Toe- en uittreding door het Fonds zal plaatsvinden door directe in- en uitschrijving bij het The NT Global Green Bond Index Fund. In 2024 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 1,84% (na beheerkosten), tegen een rendement van de Index van 2,14%. Het Northern Trust subfonds 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:

Duitsland	16,2	Denemarken	1,9
Frankrijk	11,7	Noorwegen	1,8
Supranationaal	9,9	Japan	1,7
Nederland	8,2	Ierland	1,6
Verenigde Staten	6,7	Australië	1,5
Italië	5,7	Oostenrijk	1,5
Verenigd Koninkrijk	4,9	Luxemburg	1,4
Spanje	4,2	Finland	1,1
Canada	3,5	Europese Unie	1,0
Zweden	2,7	Zuid-Korea	0,9
België	2,4	Singapore	0,9
Hong Kong	2,0	Anders	6,6

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2024 € 145 miljoen, waarvan € 77 miljoen in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Green Bond Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 38,3% en in de aandelenklasse A van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 72,0%.

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

	2024	2023
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	77.281	16.463
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	107,6096	105,6606
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	517	156

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over 2024 van € 19,7 miljoen winst (2023: € 65,1 miljoen winst) zal, na vaststelling in de participantenvergadering, worden toegevoegd aan de Overige reserves.

Ondertekening Beheerder

Amsterdam, 2 mei 2025

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

A.J.T. Velsink

G.J.A.P. Bruijnooge

R.A. Marijnissen

Overige gegevens

Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat

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

Belangen van bestuurders

Per 31-12-2024 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van de Beheerder in het BND Paraplufonds II € 21.415 (ultimo 2023: € 21.186).

Controleverklaring

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van BND Paraplufonds II

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van BND Paraplufonds II te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BND Paraplufonds II per 31 december 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 subfondsen van BND Paraplufonds II.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

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 19 en 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 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 II bestaan de opbrengsten uit opbrengsten uit beleggingen, zijnde 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

Inhoudsopgave

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	2
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Wereld Obligatie Indexfonds	10
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Green Bond Indexfonds	20

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Euro Investment Grade Obligatie
Indexfonds

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

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

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

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

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 Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegde in het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund (per 11 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund). Het fonds waarin werd belegd, promootte ecologische en sociale kenmerken door uitgevers van obligaties uit te sluiten op basis van hun sociale en/of ecologische impact. Dit is gedaan door obligaties van uitgevers uit te sluiten van de Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond Index (de Index), als de uitgevers niet voldeden aan de criteria inzake “maatschappelijke verantwoordelijkheid”.

De indexaanbieder heeft hiervoor het SRI screeningproces ontworpen om obligaties in de Index te analyseren. Het SRI screeningproces sluit obligaties van partijen uit die zijn betrokken bij de productie van controversiële wapens zoals cluster munitie, landmijnen, biochemische en nucleaire wapen en partijen die betrokken zijn bij de productie en distributie van tabaksproducten. Het SRI screeningproces sloot obligaties van partijen uit van de Index als die betrokken zijn geweest bij activiteiten die resulteerde in ernstige overtredingen van de principes van de 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.

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: 2,19%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,03%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,01%
- 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.

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?

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

De percentages die zijn uitgesloten van de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Deze percentages zijn gewogen gemiddelden van de daadwerkelijke uitsluitingen op basis van de marktwaarde per eind maart, juni, september en december 2024.

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Controverses	5,05%
Maatschappelijk onverantwoorde producten	0,42%
Wapens	0,46%
Alle categorieën	5,93%

... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage 2023	Uitsluitingspercentage 2022
Alle categorieën	1,83%	1,88%

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

Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds promootte 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 Euro Investment Grade Bond Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren gedurende de referentieperiode. Dit is gedaan door beleggingen in controversiële wapens (zoals clusterprojectie, landmijnen, biochemische en nucleaire wapens) te vermijden. Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten indicator:

- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clusterprojectie, 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, clusterprojectie, chemische wapens en biologische wapens)	0	Percentage	79%



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
EU 2 3/4 10/05/26	Financieel	0,94%	Supranationaal
EU 1 5/8 12/04/29	Financieel	0,53%	Supranationaal
EU 3 12/04/34	Financieel	0,43%	Supranationaal
EFSF 2 3/4 08/17/26	Financieel	0,36%	Luxemburg
EU 0 10/04/28	Financieel	0,36%	Supranationaal
EU 3 1/8 12/04/30	Financieel	0,32%	Supranationaal
EIB 2 3/4 01/16/34	Financieel	0,31%	Supranationaal
EU 1 07/06/32	Financieel	0,31%	Supranationaal
EU 0 07/06/26	Financieel	0,30%	Supranationaal
EIB 2 3/4 07/30/30	Financieel	0,29%	Supranationaal
EU 0.4 02/04/37	Financieel	0,28%	Supranationaal
EFSF 2 7/8 02/16/33	Financieel	0,27%	Luxemburg
EU 0 04/22/31	Financieel	0,27%	Supranationaal
EIB 2 3/4 07/28/28	Financieel	0,27%	Supranationaal
EU 3 3/8 11/04/42	Financieel	0,26%	Supranationaal

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.

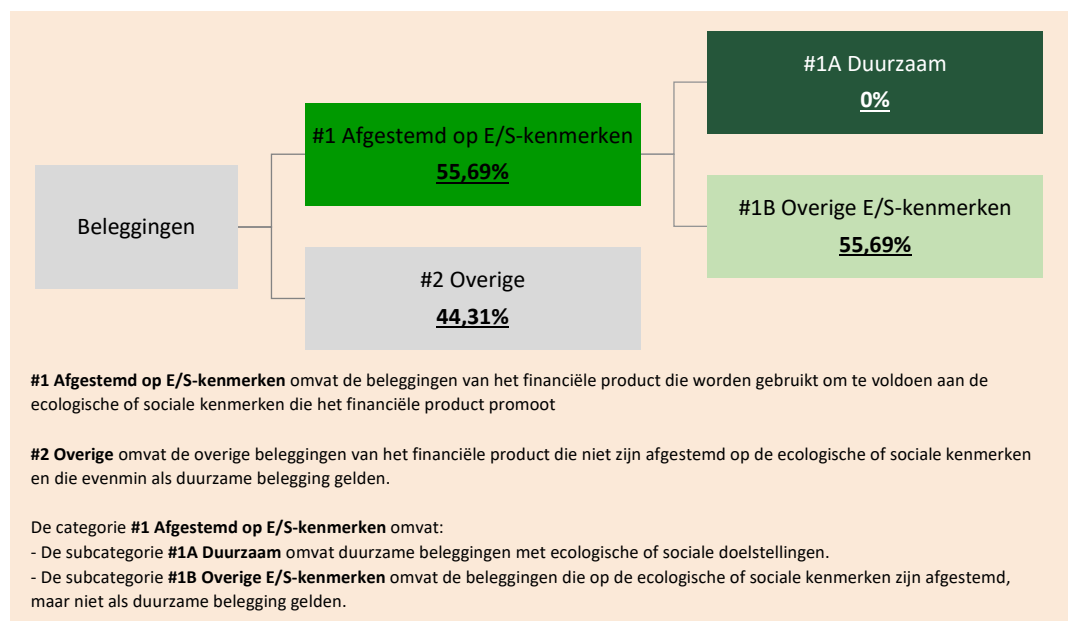
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund. Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund belegde voor 55,69% (2023: 56,06%) in obligaties 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 Euro Investment Grade Bond Index Fund had niet toegezegd om 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 44,31% (2023: 43,94%) 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.

Na herziening van de gegevens zijn de gerapporteerde cijfers voor 2023 aangepast om het door de indexaanbieder toegepaste screeningproces weer te geven. Vanaf 1 december 2024 past de indexaanbieder, naast het screenen van uitgevers, het screeningproces ook toe op gedekte obligaties

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds had beleggingen in de onderstaande sectoren 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
Communicatiediensten	Media & entertainment	0,66%
	Telecommunicatiediensten	2,77%
Retail goederen en diensten	Consumentendiensten	0,52%
	Detailhandel	0,41%
	Auto's en onderdelen	3,12%
	Duurzame consumptiegoederen & kleding	0,46%
	Huishoudelijke & persoonlijke producten	0,74%
	Detailhandel in voedingsmiddelen en basisproducten	0,43%
	Voedsel, drank en tabak	2,49%
Energie	Raffinage en marketing van olie en Gas	0,06%
	Geïntegreerde olie & Gas	1,69%
	Opslag en transport van olie en Gas	0,27%
	Olie- & Gasapparatuur en -diensten	0,08%
	Winning en productie van olie en Gas	0,13%
Financieel	Verzekering	2,38%

	Banken	46,18%
	Gediversifieerd financieel	15,19%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg apparatuur & diensten	1,77%
	Farmaceutische producten, bio-informatietechnologie en biowetenschappen	1,75%
Industrieel	Commerciële en professionele diensten	1,10%
	Transport	0,61%
	Kapitaalgoederen	3,88%
Informatietechnologie	Informatietechnologie hardware en uitrusting	0,20%
	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,13%
	Software & diensten	0,99%
Materialen	Materialen	2,03%
Vastgoed	Vastgoed	2,94%
Nutsbedrijven	Gas nutsbedrijven	0,36%
	Hernieuwbare elektriciteit	0,10%
	Water nutsbedrijven	0,37%
	Elektrische nutsbedrijven	3,81%



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

Het Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund waar het BND Euro Investment Grade Obligatie 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: 2,19%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,03%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,01%
- 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.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹⁾ voldoen?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

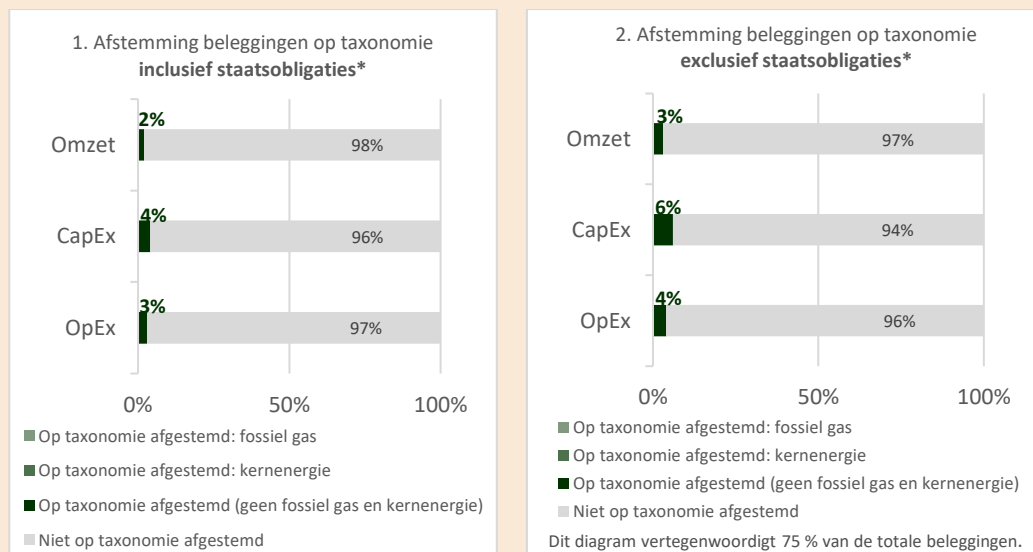
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (Capex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv voor een transitie naar een groene economie;
-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

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: 0,07%
- Faciliterende activiteiten: 1,18%

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.

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.

Ecologische doelstellingen	2023	2022
Vermindering van klimaatverandering	0,01%	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 44,31% (2023: 43,94%) 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 uitmaken van de Index en ook of beleggingen niet meer deel uitmaken 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 werd toegepast buiten de Index welke 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?

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

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	3,73%	7,23%	-15,14%
Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond Index	3,89%	7,38%	-15,15%

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

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Wereld Obligatie Indexfonds

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

Productbenaming: **BND Wereld Obligatie Indexfonds**

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische 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.
☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ 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 Obligatie Indexfonds belegt haar vermogen in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund, het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, het Vanguard Japan Government Bond Index Fund en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund.

De toewijzing van het fonds naar bedrijfsobligaties bedroeg ultimo 2024 39,17% (2023: 40,77%). De overige 60,83% (2023: 59,23%) van het fonds werd belegd in overheidsobligaties uit de Eurozone, de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en Japan.

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

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

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

- a) Maatschappelijk onverantwoorde producten (zoals alcohol, gokken en tabak)

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

- b) Wapens (zoals nucleaire wapens, controversiële wapens, conventionele wapens en vuurwapens)
- c) Niet-hernieuwbare energie (zoals nucleaire energie, thermische kolen en olie of gas)

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

De beleggingen in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hebben bijgedragen aan de volgende ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 0,70%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,03%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,00%
- 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.

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?

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

Het percentage aan bedrijfsobligaties in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund dat is uitgesloten van de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Deze waarde toont het uitsluitingspercentage aan per december 2024.

De percentages aan bedrijfsobligaties in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund die zijn uitgesloten van de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Deze percentages zijn gewogen gemiddelden van de daadwerkelijke uitsluitingen op basis van de marktwaarde per eind maart, juni, september en december 2024.

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Controverses	3,21%
Niet-hernieuwbare energie	18,07%
Maatschappelijk onverantwoorde producten	5,05%
Wapens	3,13%
Alle categorieën	27,87%

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Uitgesloten categorieën	2023	2022
Alle categorieën	30,05%	34,82%

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

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

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:

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

Dit is gedaan door beleggingen in niet-hernieuwbare energie te vermijden (bijvoorbeeld nucleaire energie, fossiele brandstoffen (inclusief het opwekken van energie middels olie, gas en thermische kolen)). Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effectenindicator:

- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen;

Dit is ook gedaan door beleggingen in wapens (chemische & biologische wapens, clustermunition, landmijnen, nucleaire wapens, vuurwapens en militaire wapens) te vermijden. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effectenindicator:

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

Dit is ook gedaan door beleggingen in bedrijven die betrokken waren bij "zeer ernstige" controverses (bedrijven die niet voldoen aan de basisbeginselen van de Verenigde Naties inzake arbeid, mensenrechten, het milieu, bestuur en corruptie en OESO-richtlijnen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)) te vermijden. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effectenindicator:

Overtredingen van de Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. De waarden van de belangrijkste ongunstige effectenindicatoren voor de toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar bedrijfsobligaties door middel van het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund 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 ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0	Percentage	85%
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)	1	Percentage	85%
Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)	0	Percentage	85%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt haar vermogen in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund, het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, het Vanguard Japan Government Bond Index Fund en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund. In onderstaande tabel staan de grootste onderliggende beleggingen van BND Wereld Obligatie Indexfonds per einde december 2024:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
United States Treasury Note/Bond 15/05/2034	Overheidsobligatie	0,30%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/02/2034	Overheidsobligatie	0,29%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/11/2033	Overheidsobligatie	0,27%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/08/2034	Overheidsobligatie	0,26%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/08/2033	Overheidsobligatie	0,23%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/08/2031	Overheidsobligatie	0,23%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 31/12/2026	Overheidsobligatie	0,23%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/11/2032	Overheidsobligatie	0,22%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/02/2033	Overheidsobligatie	0,22%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/05/2032	Overheidsobligatie	0,22%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/11/2031	Overheidsobligatie	0,22%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/05/2033	Overheidsobligatie	0,22%	Verenigde staten
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/07/2029	Overheidsobligatie	0,22%	Italië
United States Treasury Note/Bond 15/08/2032	Overheidsobligatie	0,21%	Verenigde staten
United States Treasury Note/Bond 15/08/2030	Overheidsobligatie	0,21%	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.

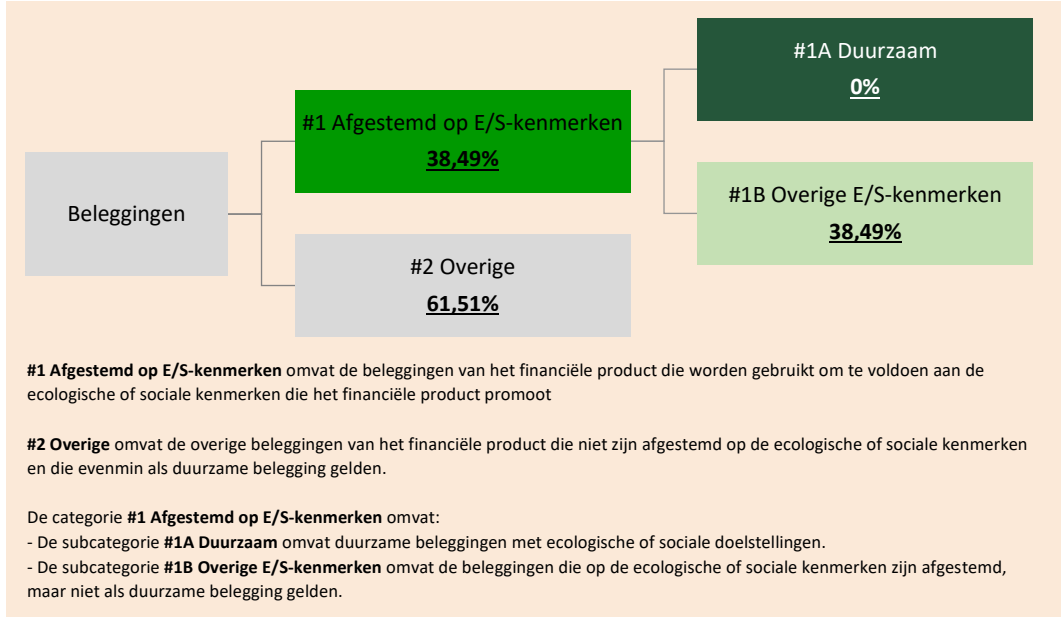
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde voor 60,83% (2023: 59,23%) in overheidsobligaties. De toewijzing naar bedrijfsobligaties bedroeg 39,17% (2023: 40,77%). Deze toewijzing werd belegd in het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund.

Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund belegde voor 96,92% (2023: 98,95%) in obligaties die aansluiten bij de ESG-criteria van de Index, wat overeenkomt met de obligaties die ecologische en/of sociale kenmerken promootte in het fonds. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund had geen duurzame beleggingen en maakte geen gebruik van overige middelen (inclusief derivaten) om de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot te bereiken.

Het restant van 3,08% (2023: 1,05%) van de activa valt onder de categorie overige beleggingen ("#2 Overige"), dit onderdeel sloot niet aan bij de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promootte. De beleggingen in overheidsobligaties, 60,83% zijn niet specifiek afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot. Voor de activa allocatie voor het BND Wereld Obligatie Indexfonds als geheel geldt daarom dat 38,49% van de beleggingen is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot.

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde voor 60,83% (2023: 59,23%) in overheidsobligaties. De toewijzing naar bedrijfsobligaties bedroeg 39,17% (2023: 40,77%). Deze toewijzing werd belegd in het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund.

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds had beleggingen in de onderstaande sectoren. De weergegeven percentages van de activa zijn gewogen per eind december 2024:

Sector	Sub sector	% Activa
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	2,41%
	Media & entertainment	1,23%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Detailhandel	1,02%
	Auto's en onderdelen	1,40%
	Duurzame consumptiegoederen & kleding	0,26%
	Consumentendiensten	0,49%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Detailhandel in voedingsmiddelen en basisproducten	0,13%
	Voedsel, drank en tabak	1,14%
	Huishoudelijke & persoonlijke producten	0,44%
Financieel	Banken	12,91%
	Gediversifieerd financieel	2,16%
	Verzekering	1,70%
Gezondheidszorg	Farmaceutische producten, bio-informatietechnologie en biowetenschappen	2,59%
	Gezondheidszorg apparatuur & diensten	1,80%
Industrieel	Commerciële en professionele diensten	0,63%
	Kapitaalgoederen	1,14%
	Transport	0,38%
Informatietechnologie	Informatietechnologie software & diensten	1,55%
	Informatietechnologie hardware en uitrusting	0,86%
	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,77%
Materialen	Materialen	0,95%

Vastgoed	Vastgoed	2,18%
Nutsbedrijven	Elektrische nutsbedrijven	0,56%
	Hernieuwbare elektriciteit	0,03%
	Water nutsbedrijven	0,23%
Overheid	Overheidsobligaties	60,83%



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

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

Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund, waar het BND Wereld Obligatie Indexfonds de toewijzing naar bedrijfsobligaties 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 het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hebben op de volgende manier bijgedragen aan de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 0,70%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,03%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,00%
- 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 Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund geen soevereine blootstelling, zoals blootstelling aan overheden, centrale banken of supranationale uitgevers. Buiten de toewijzing aan bedrijfsobligaties had het BND Wereld Obligatie Indexfonds wel soevereine blootstelling.

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⁽²⁾ voldoen?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

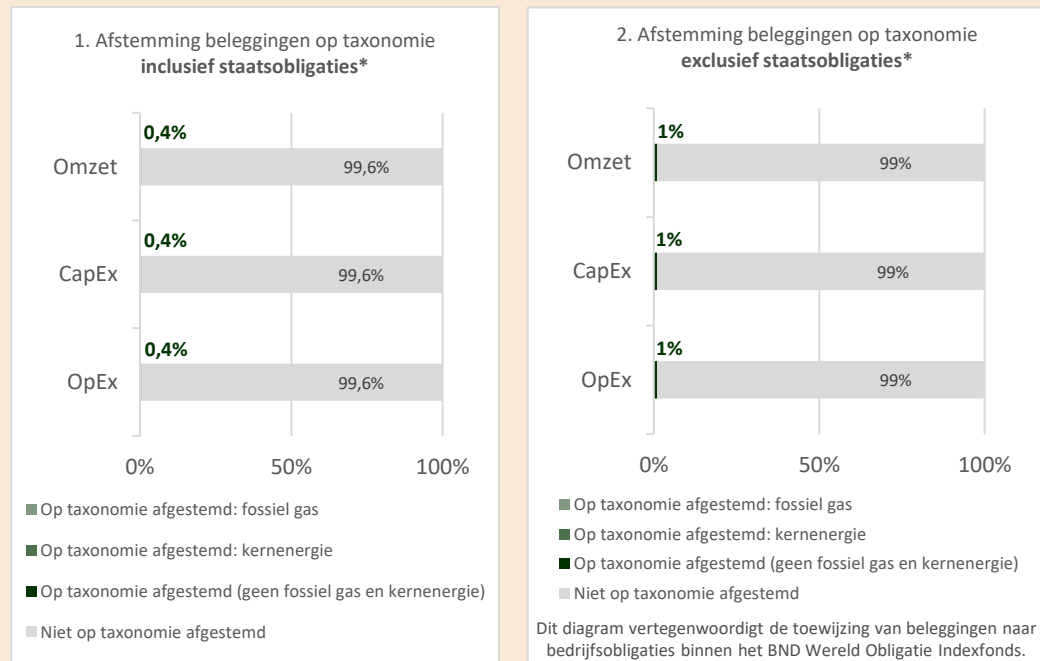
☒ Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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

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

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

- Transitie activiteiten: 0,004%
- Faciliterende activiteiten: 0,06%

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.

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?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds heeft 61,51% (2023: 60,28%) belegd in de categorie “#2 overige”. Het grootste deel hiervan 60,83% (2023: 59,23%) betreft beleggingen in overheidsobligaties. Voor de toewijzing naar bedrijfsobligaties middels het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund geldt dat de 3,08% (2023: 1,05%) van deze beleggingen die in de categorie “#2 overige” vielen werden enkel gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer. Voorbeelden hiervan zijn contanten, buitenlandse valuta en derivaten die werden gebruikt om liquiditeit aan te houden 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?

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

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

Het herwegen in ESG-indexfondsen is iets wat wordt gemonitord en gecontroleerd door verschillende afdelingen binnen Vanguard. Dit wordt onder andere gedaan door de afdelingen portfolio management, riskmanagement en productteams. ESG-data verkregen van externe gegevensaanbieders en de indexaanbieder is gebruikt om de Index te analyseren. Hierdoor werden de risico's van het opnemen van obligaties die niet aansluiten bij de ESG-screeningcriteria verminderd. Daarnaast wordt er toezicht gehouden op nieuwe uitgiftes, welke in aanmerking kunnen komen voor toevoeging in het fonds tussen herwegingen door,

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?

Zie hiervoor het antwoord op de onderstaande vragen.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van de brede marktindex?

De Index, die als referentiebenchmark diende voor de toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar bedrijfsobligaties, was samengesteld vanuit de Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted Corporate Index die is gescreend op ecologische, sociale en bestuurlijkecriteria door de aanbieder van de Index, die onafhankelijk van Vanguard actief is.



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

Zie het hierboven benoemde antwoord.

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

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

De onderstaande tabel toont de prestaties van het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund waarin de toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar bedrijfsobligaties wordt belegd vanaf 1 januari 2024 ten opzichte van de referentiebenchmark tot en met 31 december 2024.

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Vanguard ESG Global Corporate Index Fund	1,99%	6.20%	3,17%*
Bloomberg MSCI Global Corporate Float-Adjusted Bond Screened Index	1,99%	6.54%	3,33%*

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

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

De onderstaande tabel toont de netto-prestaties van het BND Wereld Obligatie over 2024 ten opzichte van de brede marktindex van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Wereld Obligatie Indexfonds	0,69%	4,91%	-15,19%
Bloomberg Global Aggregate Float-Adjusted and Scaled Index Hedged	0,92%	4,76%	-14,95%

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Green Bond Indexfonds

Productbenaming: **BND Green Bond Indexfonds**

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 99%



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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%



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

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben



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



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



Met een sociale doelstelling



Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

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

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



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

Het BND Green Bond Indexfonds heeft belegd in het The NT Global Green Bond Index Fund (per 18 februari 2025 is de naam van dit fonds gewijzigd naar het NT Global Green Bond Index Fund) en heeft de duurzame beleggingsdoelstellingen over de referentieperiode bereikt door:

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

Beleggingen zijn onafhankelijk beoordeeld door MSCI ESG Research om te bepalen of deze in aanmerking kwamen voor de index. Deze acceptatiecriteria reflecteren onderwerpen benoemd in de International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. MSCI ESG Research paste de toelatingscriteria toe op de hoofdindex, de Bloomberg Global Aggregate Index, waaruit de Bloomberg MSCI Global Green Bond Index ('de Index') voortvloeit die door het The NT Global Green Bond Index Fund wordt gevolgd.

De onderstaande vier duurzaamheidsindicatoren werden gebruikt om afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling van het BND Green Bond Indexfonds, door te beleggen in het The NT Global Green Bond Index Fund, te meten:

- Het gebruik van de opbrengsten;
- Het proces voor de selectie van groene projecten;
- Het beheer van de opbrengsten;
- Doorlopende verslaglegging.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het BND Green Bond Indexfonds heeft belegd in het The NT Global Green Bond Index Fund dat de Bloomberg MSCI Global Green Bond Index volgt, waarin de selectie van obligaties plaatsvond door MSCI. De duurzaamheidsindicatoren hebben naar verwachting gepresteerd gedurende de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024:

De opbrengsten uit groene obligaties zijn enkel en officieel gebruikt voor projecten of activiteiten die de transitie naar een koolstofarme economie bevorderen of andere ecologisch duurzame doeleinden.

... 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:

De opbrengsten uit groene obligaties zijn enkel en officieel gebruikt voor projecten of activiteiten die de transitie naar een koolstofarme economie bevorderen of andere ecologisch duurzame doeleinden: 98,74%

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het The NT Global Green Bond Index Fund waarin werd belegd, heeft de toezegging gedaan om minimaal 90% te beleggen in duurzame beleggingen van 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. 98,86% van de beleggingen bleek duurzaam belegd te zijn aan het einde van de referentieperiode.

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

De beheerder van het The NT Global Green Bond 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.

Afhankelijk van de indicator in kwestie werden bedrijven, waarvan was vastgesteld dat er sprake was van een ongunstig effect, uitgesloten of gemonitord door middel van stemming en engagement.

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

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

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

In de praktijk betekent dit dat alle beleggingen zijn afgestemd op deze minimumwaarborgen.

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

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



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

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat rekening hield met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op de groene bedrijfsobligaties door het toepassen van een ESG-screening methodologie. In het bijzonder hield het BND Green Bond Indexfonds rekening met de volgende indicatoren van 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; en
- Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens); en
- Omzet van 15% of meer uit thermische kolenwinning.

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 [Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds II](#).

Tenslotte maakte het rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten onderdeel uit van het engagementbeleid en de stemactiviteit van de fondsbeheerder van het The NT Global Green Bond Index Fund, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het The NT Global Green Bond Index Fund; Hermes EOS. Het The NT Global Green Bond 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 Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen per eind december 2024:

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.

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
UK(GOVT OF) 0.875% SNR 31/07/33	Staatsgerelateerd - Overheden	2,19%	Verenigd Koninkrijk
FRANCE(GOVT OF) 1.75% SNR 25/06/2039	Staatsgerelateerd - Overheden	2,04%	Frankrijk
FRANCE(GOVT OF) 0.5% BDS 25/06/44	Staatsgerelateerd - Overheden	1,00%	Frankrijk
ITALY(REPUBLIC OF) 144A 4.0% 30/04/2035	Staatsgerelateerd - Overheden	0,98%	Italië
EUROPEAN UNION 0.4% NTS 04/02/2037	Staatsgerelateerd - Overheden	0,98%	Europese Unie
EUROPEAN UNION 2.625% NTS 04/02/48	Staatsgerelateerd - Overheden	0,97%	Europese Unie
EUROPEAN UNION 3.25% NTS 04/02/2050	Staatsgerelateerd - Overheden	0,88%	Europese Unie
EUROPEAN UNION 2.75% NTS 04/02/33	Staatsgerelateerd - Overheden	0,88%	Europese Unie
ITALY(REPUBLIC OF) 4.0% 30/10/2031	Staatsgerelateerd - Overheden	0,85%	Italië
NETHERLANDS KING 0.5% SNR 15/01/2040	Staatsgerelateerd - Overheden	0,83%	Nederland
BELGIUM(KINGDOM) 1.25% SNR 22/04/33	Staatsgerelateerd - Overheden	0,83%	België
SPAIN(KINGDOM OF) 1% BDS 30/07/2042	Staatsgerelateerd - Overheden	0,74%	Spanje
GERMANY(FEDERAL TBOND 2.3% 15/02/2033	Staatsgerelateerd - Overheden	0,74%	Duitsland
NETHERLANDS KING 3.25% GTD 15/01/2044	Staatsgerelateerd - Overheden	0,72%	Nederland
ITALY(REP OF) 4.05% SNR 30/10/37 EUR1000	Staatsgerelateerd - Overheden	0,71%	Italië



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het BND Green Bond Indexfonds had via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund een aandeel van 98,86% (2023: 97,24%) in beleggingen die ecologische en sociale kenmerken promootten.

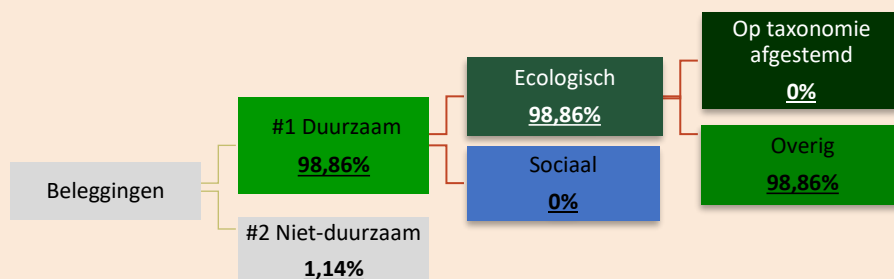
Het resterende deel van de portefeuille werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van The NT Global Green Bond Index Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Green Bond Indexfonds had via een belegging in het The NT Global Green Bond Index Fund een aandeel van 98,86% (2023: 97,24%) in beleggingen die ecologische en sociale kenmerken promootten.

Het resterende deel (1,14%) 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 The NT Global Green Bond Index Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.

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



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat beleggingen had in de onderstaande sectoren per eind december 2024:

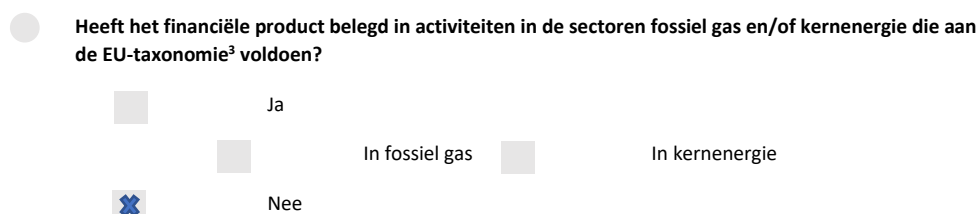
Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Bosproducten & papier	0,22%
Cash	Cash	0,82%
Aandelen	Aandelen	0,08%
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,41%
	Internet	0,11%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Autofabrikanten	2,43%
	Auto-onderdelen & apparatuur	0,26%
	Detailhandel	0,01%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Commerciële diensten	0,56%
	Gezondheidsdiensten	0,09%
Bedrijfsobligaties	Bedrijfsobligaties	0,54%
Gediversifieerd	Holdings - gediversifieerd	0,09%
Energie	Energie - alternatieve bronnen	0,33%
Financieel	Banken	23,04%
	REIT'S	3,05%
	Vastgoed	2,40%
	Gediversifieerde financiële diensten	2,26%
	Verzekering	0,93%
	Investeringsmaatschappijen	0,66%
	Private equity	0,07%
Effecten met een variabele rente	Effecten met een variabele rente	0,07%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	1,90%
Overheid	Souverein	29,60%
	Multinationaal	6,15%
	Regionaal (staat/provincie)	2,90%

	Gemeente	0,35%
	Overheid	0,03%
Overheidsobligaties	Overheidsobligaties	0,35%
Industrieel	Transport	2,02%
	Machines - constructie & mijnbouw	0,14%
	Ontwikkeling & constructie	0,13%
	Machines - gediversifieerd	0,09%
	Milieubeheersing	0,08%
	Bouwmaterialen	0,07%
Diverse obligaties	Diverse obligaties	0,09%
Door hypotheek gedekte effecten	Door hypotheek gedekte effecten	0,21%
Informatietechnologie	Computers	0,20%
Amerikaanse staatsobligaties	Amerikaanse staatsobligaties	0,20%
Nutsbedrijven	Elektrisch	12,90%
	Water	0,65%
	Gas	0,01%
Nulcouponobligaties	Nulcouponobligaties	2,44%



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

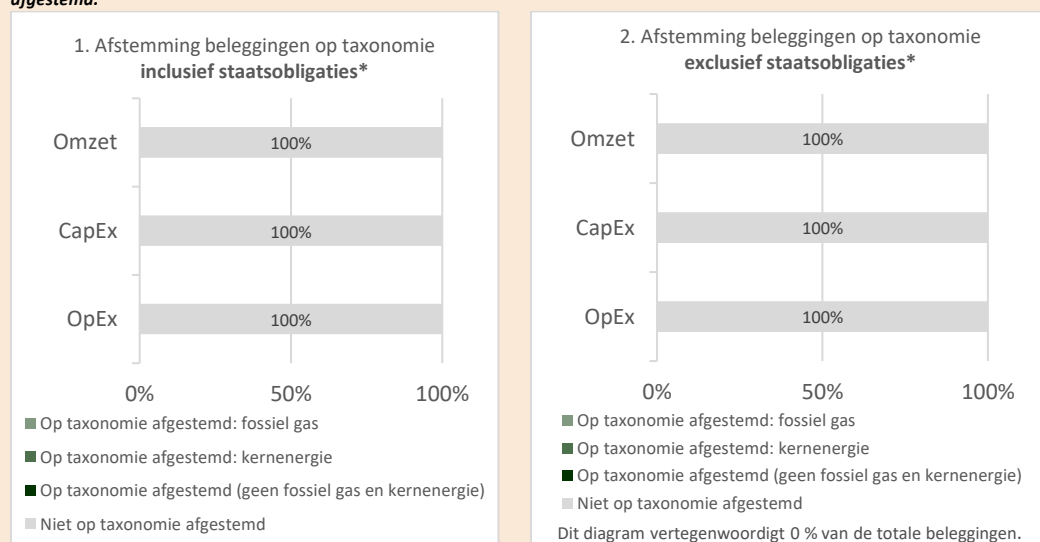
Het The NT Global Green Bond Index Fund heeft voor 0% toegezegd om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd en rapporteerde 0% daadwerkelijke afstemming aan het einde van de referentieperiode. De beheerder van het The NT Global Green Bond Index Fund rapporteert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



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer

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

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

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

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

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

In het The NT Global Green Bond 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 en faciliterende economische activiteiten.

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

Het BND Green Bond Indexfonds had 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.



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

Het The NT Global Green Bond Index Fund, waarin werd belegd door het BND Green Bond Indexfonds, had 0% belegd in beleggingen die substantieel bijdragen aan ecologische duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daardoor was 0% van de beleggingen in transitieondersteunende en faciliterende economische activiteiten belegd.



Wat is het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het The NT Global Green Bond Index Fund, waarin werd belegd door het BND Green Bond 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 “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

Derivaten en contanten zijn de enige twee beleggingsvormen die onder de categorie “niet-duurzaam” vallen. Hierop waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen op van toepassing. Investerings onder de categorie “niet-duurzaam” 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 ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund. Het The NT Global Green Bond 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 de duurzame beleggingsdoelstelling, gedurende de referentieperiode door het gebruik van een voorbeeld gebaseerd op fysieke replicatie. De indexmethodologie die de prestaties meet van wereldwijde obligaties die geclassificeerd zijn als ‘groene obligaties’ die zijn uitgegeven ter financiering van projecten met een direct ecologisch voordeel. De acceptatiecriteria voor groene obligaties zorgen ervoor dat alle obligaties in de Index, zoals beoordeeld door MSCI ESG Research, obligaties zijn waarbij de opbrengsten enkel en formeel gebruikt worden voor projecten of activiteiten die het milieu en andere ecologisch duurzame doelen promoten.



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

Zie hiervoor het antwoord op de onderstaande vragen.

Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?

De Index verschilde van de brede marktindex door gehanteerde indexmethodologie die de prestaties meet van wereldwijde obligaties die geclassificeerd zijn als ‘groene obligaties’ die zijn uitgegeven ter financiering van projecten met een direct ecologisch voordeel. De acceptatiecriteria voor groene obligaties zorgen ervoor dat alle obligaties in de Index, zoals beoordeeld door MSCI ESG Research, obligaties zijn waarbij de opbrengsten enkel en formeel gebruikt worden voor projecten of activiteiten die het milieu en andere ecologisch duurzame doelen promoten. De ESG criteria zijn te vinden in de Bijlage II Duurzaamheidsinformatie Paraplufonds II.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het The NT Global Green Bond Index Fund dat een passieve beleggingsstrategie hanteerde waarbij gebruik werd gemaakt van een indexatiebenadering die erop was gericht om de risico- en rendementskenmerken van de referentiebenchmark te volgen.

De tracking error van het BND Green Bond Indexfonds, wat een indicatie geeft van de afwijkingen van het fonds ten opzichte van de benchmark, was 0,14%. Dit betekent dat het fonds gedurende de referentieperiode erg overeenkwam met de op maat gemaakte 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 Green Bond Indexfonds ten opzichte van de referentiebenchmark over de referentieperiode waren als volgt:

	31-12-2024	31-12-2023
BND Green Bond Indexfonds	1,73%	5,32%*
Bloomberg MSCI Global Green Bond Index	2,14%	6,77%*

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

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

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

	31-12-2024	31-12-2023
BND Green Bond Indexfonds	1,73%	5,32%*
Bloomberg Global Aggregate Bond Index	4,88%	-0,34%*

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