

**brand
new
DAY**

Jaarverslag 2025

BND Paraplufonds II

Inhoudsopgave

Verslag van de Beheerder	2
Jaarrekening 2025.....	14
Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat	19
Subfondsen van het BND Paraplufonds II	35
Gebeurtenissen na balansdatum.....	63
Voorstel resultaatbestemming	63
Ondertekening Beheerder	63
Overige gegevens	64
Bepalingen omtrent bestemming van het resultaat	64
Belangen van bestuurders	64
Controleverklaring	64
Bijlage 1 - Periodieke Duurzaamheidsinformatie Subfondsen.....	71

Verlag 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 waardebeoordeling 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.

De personeelsdiensten van Brand New Day zijn gecentraliseerd in Brand New Day Diensten B.V. en Brand New Day Bank N.V. en worden doorbelast aan Brand New Day Vermogensopbouw NV (de beheerder). De totale beloning van het gehele personeel van de beheerder is € 1,2 miljoen (2024: € 1,0 miljoen). De doorbelaste personeelsleden ontvangen geen variabele beloning. Er zijn geen personeelsleden die een beloning van 1 miljoen of meer ontvangen.

Het gedeeltelijk of geheel bij de activiteiten van de beleggingsentiteit betrokken aantal personeelsleden is 24 (2024: 24). Op basis van de Assets under management (AuM) komt een bedrag van € 0,3 miljoen (2024: € 0,3 miljoen) voor rekening van Paraplufonds I. De beheerder brengt dit niet in rekening, dit is onderdeel van de beheervergoeding. Er is geen personeel in dienst van het Fonds.

Juridisch eigenaar

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

Bewaarder

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

De belangrijkste taak van de Bewaarder is het behartigen van de belangen van de deelnemers bij de dagelijkse gang van zaken binnen het beleggingsfonds. De controletaken die door de Bewaarder worden verricht zijn onder andere: controleren van

de kas en effectenstromingen, controle op (tijdigheid van) uitgifte en terugbetaling van deelnemersrechten en controle op naleven fondsvoorwaarden en wet- en regelgeving.

Fondsbestuur

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

Beleggingsbeleid

Het Fonds is er, via de verschillende Subfondsen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in obligatie-indexfondsen 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, klimaatadaptatie 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 2025 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 2025 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 2025 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

	2025	2024	2023	2022	2021
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(943)	(387)	508	(7.941)	(6.079)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	3.309	7.918	25.890	(76.402)	(14.772)
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	7.061	9.783	15.216	(35.429)	(4.998)
BND Wereld Obligatie Indexfonds	13.514	3.029	12.357	(29.821)	(4.620)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	5.826	(84)	12.102	(13.078)	15.301
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	251	291	335	(941)	(154)
BND Green Bond Indexfonds	1.523	773	644	-	-

Kosten per Subfonds

Kosten van de in 2025 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

	2025	2024	2023	2022	2021
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(8)	(8)	(4)	(14)	(72)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	(504)	(453)	(403)	(412)	(466)
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	(340)	(279)	(229)	(224)	(302)
BND Wereld Obligatie Indexfonds	(580)	(390)	(252)	(185)	(217)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	(488)	(451)	(425)	(432)	(415)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	(19)	(16)	(15)	(12)	(11)
BND Green Bond Indexfonds	(102)	(42)	(5)	-	-

Resultaat per Subfonds

Resultaat van de in 2025 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II:

	2025	2024	2023	2022	2021
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	(951)	(395)	504	(7.954)	(6.151)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	2.805	7.465	25.486	(76.814)	(15.238)
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	6.721	9.504	14.987	(35.655)	(5.300)
BND Wereld Obligatie Indexfonds	12.934	2.639	12.105	(30.006)	(4.837)
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	5.337	(535)	11.677	(13.510)	14.886
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	232	275	320	(953)	(165)
BND Green Bond Indexfonds	1.421	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 2025 actieve Subfondsen van het BND Paraplufonds II over 2025:

	Uitstaande participaties aantal x 1.000	Intrinsieke waarde x € 1.000	Performance inclusief herbelegging
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	746	7.349	-12,1%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	49.817	486.556	0,6%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	32.669	344.285	2,2%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	65.238	644.484	2,6%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	29.945	341.098	1,7%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	1.394	13.833	2,0%
BND Green Bond Indexfonds	9.746	106.328	1,8%

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

	Uitstaande participaties aantal x 1.000	Intrinsieke waarde x € 1.000	Performance inclusief herbelegging
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%

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. Handelszorgen en politieke instabiliteit in onder andere Frankrijk zorgde voor stijgende rentes in 2025, Renteverlagingen van Centrale Banken dempten die licht. Bij de meeste BND obligatiefondsen zorgde de hogere rente voor genoeg inkomsten om de impact van de gestegen rente op de obligatiekoersen te compenseren. Bij het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang was dat echter niet het geval, de langlopende obligaties in dit fonds reageren harder op veranderingen in rente. De BND obligatiefondsen sloten het jaar af met rendementen van -12,1% tot +2,6%.

Bij aanvang van het jaar 2025 werd er door de institutionele partij Brand New Day Bank N.V. belegd in het Fonds. Het Fonds heeft in 2025 geen direct deelnemende retail beleggers.

Het toevertrouwde vermogen van het Fonds was per ultimo 2025 € 1,94 miljard. Het fondsvermogen ultimo 2024 bedroeg € 1,55 miljard.

Tracking difference en tracking error

De bruto tracking difference is het rendement over 2025 van het Subfonds (vóór kosten) minus het rendement over 2025 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 2025 van het Subfonds en het rendement over 2025 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	0,34%	0,21%	0,32%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	0,11%	-0,04%	0,09%
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	0,08%	-0,07%	0,07%
BND Wereld Obligatie Indexfonds	-0,30%	-0,45%	0,38%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	-0,01%	-0,17%	0,08%
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	0,03%	-0,12%	0,02%
BND Green Bond Indexfonds	0,10%	-0,15%	0,10%

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 2025 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.

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 aan de hand van de risicomangementcyclus. 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 2025 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 2025

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 Non - Financial 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 2025 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 2025 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 8 mei 2026

Namens de Beheerder

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

G.J.A.P. Bruijnooge

F.A. Bouwes

R.R.R. Dielbandhoesing

BND Paraplufonds II

Jaarrekening 2025

Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming.

Samengestelde balans

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024
Activa		
Beleggingen		
Obligaties	1.943.473	1.550.184
A	1.943.473	1.550.184
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	26	95
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	20.658	17.900
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen	2	1
	20.686	17.996
Overige activa		
Liquide middelen	29.568	7.788
	29.568	7.788
Totaal Activa	1.993.727	1.575.968
Passiva		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1.945.599	1.580.720
Overige reserve	(30.167)	(49.851)
Resultaat verslagperiode	28.500	19.684
B	1.943.932	1.550.553
Kortlopende schulden		
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	44.294	20.220
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	5.312	4.774
Te betalen aan Beheerder	189	422
	49.795	25.416
Totaal Passiva	1.993.727	1.575.968

Samengestelde winst- & verliesrekening

Bedragen in € 1.000

	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Opbrengsten		
Rente	3.249	2.632
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	13.312	19.173
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen	13.980	(481)
	30.541	21.324
Lasten		
Beheervergoeding	(2.041)	(1.640)
Resultaat verslagperiode	28.500	19.684

Samengesteld kasstroomoverzicht

Bedragen in € 1.000

	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	28.500	19.684
Aanpassingen voor:		
Waardeverschillen gedurende het jaar	(27.157)	(18.734)
Aan- en verkopen van effecten:		
Aankopen effecten	(443.927)	(300.822)
Verkopen effecten	101.938	42.297
Veranderingen in het werkkapitaal:		
Mutatie vlottende activa	(1)	(0)
Mutatie kortlopende schulden	(233)	(387)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(340.879)	(257.962)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	577.432	440.374
Betaald bij inkoop participaties	(214.773)	(181.555)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	362.659	258.819
Netto kasstroom	21.780	857
Stand liquide middelen begin boekjaar	7.788	6.931
Stand liquide middelen eind boekjaar	29.568	7.788
Mutatie geldmiddelen	21.780	857

Toelichting op de balans per 31 december 2025 en de winst- en verliesrekening over 2025

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 2025 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 31-12-2025 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 blijvende 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 2025 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. De schatting van de waarde van de beleggingen wordt gebaseerd op externe bronnen, invloed vanuit de Beheerder op deze waardering is zeer beperkt. Verder zijn er geen significante schattingen opgenomen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in 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 2025 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 onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen, waarbij gerealiseerde resultaten worden berekend bij verkoop van effecten.

Beheervergoeding

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding in rekening gebracht door de beheerder Brand New Day Vermogensopbouw N.V. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende 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. Kosten voor personeel van de beheerder worden niet separaat in rekening gebracht en vormen onderdeel van de beheervergoeding.

Beloning personeel beheerder

Het Fonds bestaat uit Subfondsen die passief beleggen, waarmee wordt bedoeld dat 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 niet afhankelijk van de prestaties van het Fonds.

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

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen bestaan uit tegoeden bij banken. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voor zover deze 'in kind' heeft plaatsgevonden. De aan-en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2025, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijke overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans

A. Beleggingen

Obligatiesubfondsen

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard Global 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 Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund aandelenklasse EUR Acc. 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 EUR Acc. 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) Northern Trust Global Green Bond Index Fund aandelenklasse A EUR Hedged Acc. 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 2025 hebben zich in de (Staats)obligatiesubfondsen de volgende mutaties voorgedaan:

	2025	2024
Stand begin verslagperiode	1.550.184	1.258.047
Aankopen	806.236	315.795
Verkopen	(440.104)	(42.392)
Koersresultaat	27.157	18.734
Stand ultimo verslagperiode	1.943.473	1.550.184

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

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

	31-12-2025	31-12-2024
Staatsobligatie subfondsen		
1,85 INFL FCE FTBEI 27	65.465	52.519
0,5 INFL FRG 30 FRN	55.662	43.170
OATEI France ILB 03/29 0,10%	52.361	40.253
OATIND3,15%25JUL32	50.689	36.083
OATEI France ILB 07/30 0,70%	41.455	33.477
OATEI France ILB 07/31 0,10%	29.233	20.420
Germany 21/33 0,10%	23.113	18.751
OATEI France ILB 22/34 0,60%	22.862	9.771
France 22/28 0,75%	2.218	-
France 16/27 1,00%	1.957	-
Germany 17/27 0,50%	1.496	1.160
Belgium 97/28 5,5%	1.451	-
Germany 22/27 1,30%	1.342	-
Deutschland, Bundesrepublik 0,25% 17/27	1.320	1.092
Netherlands 18/28 0,75%	1.114	-
Netherlands 17/27 0,75%	1.037	1.127
Belgium 18/28 0,80%	1.003	-
Austria 18/28 0,75%	815	-
BUNDANL.V. 04/26 INFL.LKD 0,10%	-	35.417
OATEI France ILB 03/26 0,10%	-	23.368
0,5 O NETHERLAND 26	-	1.154
Germany 16/26 0,50%	-	1.211
France 15/26 0,50%	-	1.066
Belgium 16/26 1,00%	-	1.114
France 10/26 3,50%	-	948
Belgium 17/27 0,80%	-	1.140
Frankreich, Republik 2,75% 11/27	-	1.369
Totaal Staatsobligatie subfondsen	354.593	324.611

	31-12-2025	31-12-2024
Obligatie subfondsen		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund- EUR Acc	486.523	533.794
Vanguard Global Government Bond Index Fund- EUR Hedged Acc	393.375	-
Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund- EUR Acc	344.258	284.181
Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund- EUR Hedged Acc	251.085	173.819
Northern Trust Global Green Bond Index Fund- A EUR Hedged Acc	106.298	55.658
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund- EUR Acc	7.341	7.727
Vanguard U.S. Government Bond Index Fund- EUR Hedged Acc	-	126.091
Vanguard Japan Government Bond Index Fund- EUR Hedged Acc	-	32.403
Vanguard U.K. Government Bond Index Fund- EUR Hedged Acc	-	11.900
Totaal Obligatie subfondsen	1.588.880	1.225.573
Totale Beleggingen	1.943.473	1.550.184

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 2025 zijn als volgt weer te geven (bedragen in € 1.000):

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2025	1.580.720	(49.851)	19.684	1.550.553
Inleg participanten	580.190	-	-	580.190
Onttrekking participanten	(215.311)	-	-	(215.311)
Resultaat verdeling	-	19.684	(19.684)	-
Resultaat boekjaar	-	-	28.500	28.500
Stand per 31 december 2025	1.945.599	(30.167)	28.500	1.943.932

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2024 zijn als volgt weer te geven (bedragen in € 1.000):

	Participatie kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2024	1.308.271	(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

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 2025 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:

	in € 1.000	in %
Resterende looptijd 1-5 jaar	228.696	11,8%
Resterende looptijd > 5 jaar	125.897	6,5%
Totaal direct belegd in obligaties	354.593	18,2%
Resterende looptijd onbepaald	1.588.880	81,8%
Totale beleggingen in obligaties	1.943.473	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:

	2025	2024	2023	2022	2021
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang	19,5	20,3	20,9	21,0	23,1
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds	6,7	7,1	7,2	7,1	8,4
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	5,1	5,1	5,2	5,3	6,0
BND Wereld Obligatie Indexfonds	6,3	6,5	6,7	6,8	7,6
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie	4,4	4,4	5,3	5,4	5,6
BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort	1,8	1,9	2,0	2,1	2,8
BND Green Bond Indexfonds	6,4	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):

	in € 1.000	in %
AAA	85.085	24,0%
AA	3.269	0,9%
A	266.240	75,1%
Totaal direct belegd in obligaties	354.593	100,0%

Voor het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie wordt ultimo 2025 uitsluitend belegd in staatsobligaties van de Duitse staat (AAA rating) en de Franse staat (A rating). Het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort belegt uitsluitend in staatsobligaties 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 2025

*In dit deel van het Jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk in 2025 actief Subfonds
getoond.*

Balans

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
Activa				
Beleggingen				
Obligaties	7.341	7.727	486.523	440.316
§1	7.341	7.727	486.523	440.316
Vorderingen				
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	26	95	-	-
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	71	70	3.058	2.787
	97	165	3.058	2.786
Overige activa				
Liquide middelen	151	39	4.552	2.900
§2	151	39	4.552	2.900
Totaal Activa	7.589	7.931	494.133	446.003
Passiva				
Fondsvermogen				
Participatiekapitaal	(7.796)	(8.357)	523.400	480.000
Overige reserve	16.096	16.491	(39.649)	(47.114)
Resultaat verslagperiode	(951)	(395)	2.805	7.465
§3				
§4	7.349	7.739	486.556	440.351
Kortlopende schulden				
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	78	49	6.521	4.237
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	161	142	1.011	1.374
Te betalen aan Beheerder	1	1	45	41
	240	192	7.577	5.652
Totaal Passiva	7.589	7.931	494.133	446.003

Winst- & verliesrekening

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Opbrengsten	§6				
Rente		-	1	4	18
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		(600)	(153)	3.868	8.875
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		(343)	(235)	(563)	(975)
		(943)	(387)	3.309	7.918
Lasten					
Beheervergoeding	§7	(8)	(8)	(504)	(453)
Resultaat verslagperiode		(951)	(395)	2.805	7.465

Kasstroomoverzicht

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat uit verslagperiode		(951)	(395)	2.805	7.465
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	943	388	(3.305)	(7.901)
Aan- en verkopen van effecten:					
Aankopen effecten	§1	(3.075)	(3.707)	(47.706)	(37.364)
Verkopen effecten	§1	2.616	2.431	7.088	8.198
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie kortlopende schulden		()	(292)	4	4
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(467)	(1.575)	(41.114)	(29.598)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		4.777	5.510	91.213	77.730
Betaald bij inkoop participaties		(4.198)	(4.139)	(48.447)	(46.381)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	579	1.371	42.766	31.349
Netto kasstroom		112	(204)	1.652	1.751
Stand liquide middelen begin boekjaar		39	243	2.900	1.149
Stand liquide middelen eind boekjaar		151	39	4.552	2.900
Mutatie geldmiddelen		112	(204)	1.652	1.751

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze "in kind" heeft plaatsgevonden. De aan- en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2025, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Bedragen 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.

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	7.727	6.885	440.316	399.013
Aankopen	3.104	3.756	49.990	41.600
Verkopen	(2.547)	(2.526)	(7.088)	(8.198)
Koersresultaat	(943)	(388)	3.305	7.901
Stand ultimo verslagperiode	7.341	7.727	486.523	440.316

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	(395)	504	7.465	25.486
Naar overige reserves	395	(504)	(7.465)	(25.486)
Resultaat verslagperiode	(951)	(395)	2.805	7.465
Stand ultimo verslagperiode	(951)	(395)	2.805	7.465

§4 Fondsvermogen

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	7.739	6.893	440.350	399.044
Uitgegeven participaties	4.778	5.456	91.485	79.304
Ingekochte participaties	(4.217)	(4.215)	(48.085)	(45.463)
Resultaat verslagperiode	(951)	(395)	2.805	7.465
Stand ultimo verslagperiode	7.349	7.739	486.555	440.350

§5 Intrinsieke waarde

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
Fondsvermogen	7.349	7.739	486.555	440.350
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	746	691	49.817	45.363
Intrinsieke waarde per participatie (€)	9,85	11,21	9,77	9,71
	31-12-2023		31-12-2023	
Fondsvermogen	6.893		399.044	
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	584		41.836	
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,81		9,54	

§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.

	2025	2024	2025	2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
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.

	2025	2024	2025	2024
Omlooppfactor	-45%	-46%	-18%	-18%

Balans

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
Activa				
Beleggingen				
Obligaties	344.258	284.181	644.460	437.690
§1	344.258	284.181	644.460	437.690
Vorderingen				
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	3.100	2.749	9.953	8.520
	3.100	2.749	9.953	8.520
Overige activa				
Liquide middelen	4.717	2.883	14.166	4
§2	4.717	2.883	14.166	4
Totaal Activa	352.075	289.813	668.579	446.214
Passiva				
Fondsvermogen				
Participatiekapitaal	348.745	295.389	642.564	448.732
Overige reserve	(11.181)	(20.685)	(11.014)	(13.653)
Resultaat verslagperiode	6.721	9.504	12.934	2.639
§3	344.285	284.208	644.484	437.718
§4	344.285	284.208	644.484	437.718
Kortlopende schulden				
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	7.003	4.810	22.080	6.876
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	756	769	1.958	1.335
Te betalen aan Beheerder	31	26	57	285
	7.790	5.605	24.095	8.496
Totaal Passiva	352.075	289.813	668.579	446.214

Winst- & verliesrekening

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Opbrengsten	§6				
Rente		2	9	16	29
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		7.087	9.986	3.095	2.504
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		(28)	(212)	10.402	496
		7.061	9.783	13.514	3.029
Lasten					
Beheervergoeding	§7	(340)	(279)	(580)	(390)
Resultaat verslagperiode		6.721	9.504	12.934	2.639

Kasstroomoverzicht

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat uit verslagperiode		6.721	9.504	12.934	2.639
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(7.059)	(9.774)	(13.496)	(3.000)
Aan- en verkopen van effecten:					
Aankopen effecten	§1	(52.931)	(38.967)	(182.715)	(144.664)
Verkopen effecten	§1	2.106	3.074	4.646	7.333
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie kortlopende schulden		5	5	(228)	259
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(51.158)	(36.158)	(178.859)	(137.433)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		86.704	68.154	268.805	193.531
Betaald bij inkoop participaties		(33.712)	(30.220)	(75.785)	(57.914)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	52.992	37.934	193.021	135.617
Netto kasstroom		1.834	1.776	14.162	(1.816)
Stand liquide middelen begin boekjaar		2.883	1.107	4	1.820
Stand liquide middelen eind boekjaar		4.717	2.883	14.166	4
Mutatie geldmiddelen		1.834	1.776	14.162	(1.816)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze "in kind" heeft plaatsgevonden. De aan- en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2025, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Bedragen 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.

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	284.181	234.687	437.690	293.165
Aankopen	55.124	42.794	536.155	148.859
Verkopen	(2.106)	(3.074)	(342.881)	(7.333)
Koersresultaat	7.059	9.774	13.496	3.000
Stand ultimo verslagperiode	344.258	284.181	644.460	437.690

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	9.504	14.987	2.639	12.105
Naar overige reserves	(9.504)	(14.987)	(2.639)	(12.105)
Resultaat verslagperiode	6.721	9.504	12.934	2.639
Stand ultimo verslagperiode	6.721	9.504	12.934	2.639

§4 Fondsvermogen

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	284.207	234.714	437.718	293.193
Uitgegeven participaties	87.056	69.733	270.239	198.872
Ingekochte participaties	(33.699)	(29.744)	(76.407)	(56.986)
Resultaat verslagperiode	6.721	9.504	12.934	2.639
Stand ultimo verslagperiode	344.285	284.207	644.484	437.718

§5 Intrinsieke waarde

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
Fondsvermogen	344.284	284.207	644.484	437.718
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	32.669	27.566	65.238	45.454
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,54	10,31	9,88	9,63
	31-12-2023		31-12-2023	
Fondsvermogen	234.714		293.193	
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	23.615		30.657	
Intrinsieke waarde per participatie (€)	9,94		9,56	

§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.

	2025	2024	2025	2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Beheervergoeding derden	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
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.

	2025	2024	2025	2024
Omlooppfactor	-20%	-21%	99%	-28%

Balans

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
Activa				
Beleggingen				
Obligaties	340.840	313.230	13.753	11.382
§1	340.840	313.230	13.753	11.382
Vorderingen				
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	2.258	1.999	67	43
Nog te ontvangen van BND groepsmaatschappijen	1	1	-	-
	2.259	2.000	67	43
Overige activa				
Liquide middelen	2.773	768	55	111
§2	2.773	768	55	111
Totaal Activa	345.872	315.998	13.875	11.536
Passiva				
Fondsvermogen				
Participatiekapitaal	321.280	298.970	13.869	11.678
Overige reserve	14.481	15.016	(269)	(544)
Resultaat verslagperiode	5.337	(535)	232	275
§3	341.098	313.451	13.832	11.409
Kortlopende schulden				
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	4.153	1.685	-	-
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	578	822	41	126
Te betalen aan Beheerder	43	40	2	1
	4.774	2.547	43	127
Totaal Passiva	345.872	315.998	13.875	11.536

Winst- & verliesrekening

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Opbrengsten	§6				
Rente		3.062	2.469	163	101
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		(1.472)	(2.828)	(135)	35
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		4.235	274	223	155
		5.825	(84)	251	291
Lasten					
Beheervergoeding	§7	(488)	(451)	(19)	(16)
Resultaat verslagperiode		5.337	(535)	232	275

Kasstroomoverzicht

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024	01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten					
Resultaat uit verslagperiode		5.337	(535)	232	275
Aanpassingen voor:					
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(2.606)	2.506	(111)	(185)
Aan- en verkopen van effecten:					
Aankopen effecten	§1	(95.587)	(30.162)	(12.643)	(8.466)
Verkopen effecten	§1	73.051	12.984	10.382	7.714
Veranderingen in het werkkapitaal:					
Mutatie vlottende activa		(1)	-	-	-
Mutatie kortlopende schulden		3	2	-	-
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(19.803)	(15.206)	(2.140)	(662)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
Ontvangen bij plaatsing participaties		53.252	48.064	5.489	3.091
Betaald bij inkoop participaties		(31.444)	(33.350)	(3.405)	(2.498)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	21.808	14.715	2.084	593
Netto kasstroom		2.005	(491)	(56)	(69)
Stand liquide middelen begin boekjaar		768	1.259	111	180
Stand liquide middelen eind boekjaar		2.773	768	55	111
Mutatie geldmiddelen		2.005	(491)	(56)	(69)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze "in kind" heeft plaatsgevonden. De aan- en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2025, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Bedragen 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.

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	313.230	297.389	11.382	10.445
Aankopen	98.055	31.330	12.643	8.466
Verkopen	(73.051)	(12.984)	(10.382)	(7.714)
Koersresultaat	2.606	(2.506)	111	185
Stand ultimo verslagperiode	340.840	313.230	13.753	11.382
Opgelopen couponrente inbegrepen in stand ultimo verslagperiode	1.592	1.215	108	60

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	(535)	11.677	275	319
Naar overige reserves	535	(11.677)	(275)	(319)
Resultaat verslagperiode	5.337	(535)	232	275
Stand ultimo verslagperiode	5.337	(535)	232	275

§4 Fondsvermogen

	2025	2024	2025	2024
Stand begin verslagperiode	313.451	297.602	11.409	10.502
Uitgegeven participaties	53.510	49.386	5.512	3.119
Ingekochte participaties	(31.200)	(33.002)	(3.321)	(2.487)
Resultaat verslagperiode	5.337	(535)	232	275
Stand ultimo verslagperiode	341.098	313.451	13.832	11.409

§5 Intrinsieke waarde

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
Fondsvermogen	341.098	313.451	13.833	11.409
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	29.945	27.983	1.394	1.172
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,39	11,20	9,92	9,73
	31-12-2023		31-12-2023	
Fondsvermogen	297.602		10.502	
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	26.514		1.106	
Intrinsieke waarde per participatie (€)	11,22		9,49	

§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.

	2025	2024	2025	2024
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.

	2025	2024	2025	2024
Omlooppfactor	26%	-13%	113%	97%

BND Green Bond
Indexfonds

Balans

Bedragen in € 1.000

	31-12-2025	31-12-2024
Activa		
Beleggingen		
Obligaties	106.298	55.658
§1	106.298	55.658
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	2.151	1.733
	2.151	1.733
Overige activa		
Liquide middelen	3.154	1.082
§2	3.154	1.082
Totaal Activa	111.603	58.473
Passiva		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	103.537	54.308
Overige reserve	1.370	638
Resultaat verslagperiode	§3 1.421	731
§4	106.328	55.677
Kortlopende schulden		
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	4.458	2.562
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	806	206
Te betalen aan Beheerder	11	28
	5.275	2.796
Totaal Passiva	111.603	58.473

Winst- & verliesrekening

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Opbrengsten	§6		
Rente		1	4
Ongerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		1.469	752
Gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen		53	17
		1.523	773
Lasten			
Beheervergoeding	§7	(102)	(42)
Resultaat verslagperiode		1.421	731

Kasstroomoverzicht

Bedragen in € 1.000

		01-01-2025 t/m 31-12-2025	01-01-2024 t/m 31-12-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat uit verslagperiode		1.421	731
Aanpassingen voor:			
Waardeverschillen gedurende het jaar	§1	(1.523)	(769)
Aan- en verkopen van effecten:			
Aankopen effecten	§1	(49.270)	(37.492)
Verkopen effecten	§1	2.049	563
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie kortlopende schulden		(18)	(365)
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(47.341)	(37.332)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij plaatsing participaties		67.193	44.295
Betaald bij inkoop participaties		(17.780)	(7.054)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	§4	49.413	37.241
Netto kasstroom		2.072	(91)
Stand liquide middelen begin boekjaar		1.082	1.173
Stand liquide middelen eind boekjaar		3.154	1.082
Mutatie geldmiddelen		2.072	(91)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van geldmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. Hieronder valt ook de overdracht van beleggingen tussen door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen voorzover deze "in kind" heeft plaatsgevonden. De aan- en verkopen van effecten in het kasstroomoverzicht bestaan uit de mutaties van de effecten gedurende 2025, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van de effectentransacties. De ontvangen en betaalde participaties bestaan uit de mutaties van het fondskapitaal, plus de mutatie van de respectievelijk overlopende posten uit hoofde van kapitaaltransacties.

Toelichting op de balans en winst- & verliesrekening per subfonds

Bedragen 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.

	2025	2024
Stand begin verslagperiode	55.658	16.463
Aankopen	51.166	38.989
Verkopen	(2.049)	(563)
Koersresultaat	1.523	769
Stand ultimo verslagperiode	106.298	55.658

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2025	2024
Stand begin verslagperiode	731	638
Naar overige reserves	(731)	(638)
Resultaat verslagperiode	1.421	731
Stand ultimo verslagperiode	1.421	731

§4 Fondsvermogen

	2025	2024
Stand begin verslagperiode	55.677	16.469
Uitgegeven participaties	67.611	45.565
Ingekochte participaties	(18.381)	(7.088)
Resultaat verslagperiode	1.421	731
Stand ultimo verslagperiode	106.328	55.677

§5 Intrinsieke waarde

	31-12-2025	31-12-2024
Fondsvermogen	106.328	55.677
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	9.746	5.197
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,91	10,71
	31-12-2023	
Fondsvermogen	16.469	
Aantal uitstaande participaties (in 1.000)	1.564	
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,53	

§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.

	2025	2024
Beheervergoeding Brand New Day	0,13%	0,13%
Beheervergoeding derden	0,12%	0,12%
LKF	0,25%	0,25%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2025	2024
Omlooppfactor	-40%	-38%

§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 2025 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 0,77% (vóór beheerkosten) (2024: 1,92%), tegen een rendement van de Index van 0,66% (2024: 1,95%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2025 procentueel als volgt verdeeld:

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

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2025 € 7,92 miljard (2024: € 7,87 miljard), waarvan € 2,71 miljard (2024: € 3,21 miljard) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 6,1% (2024: 5,6%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 17,9% (2024: 13,7%).

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	2.713.417	3.210.642	3.100.798	2.362.491	2.704.648
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	215,1336	213,7562	209,9816	196,1477	240,0118
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	2.261	2.060	1.900	1.777	1.819

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 2025 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds -11,99% (vóór beheerkosten) (2024: -4,97%), tegen een rendement van de Index van -12,31% (2024: -4,73%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2025 procentueel als volgt verdeeld:

Duitsland	51,1
België	15,5
Nederland	14,8
Oostenrijk	12,4
Finland	3,4
Ierland	2,8

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2025 € 639 miljoen (2024: € 752 miljoen), waarvan € 365 miljoen (2024: € 483 miljoen) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 1,1% (2024: 1,0%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 2,0% (2024: 1,6%).

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	364.537	482.774	367.605	259.256	647.000
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	133,8715	152,3609	160,5908	147,5993	245,6734
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	55	51	43	21	302

BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard Selected Screened 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 Selected Screened 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 Selected Screened 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 2025 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 2,37% (vóór beheerkosten) (2024: 3,88%), tegen een rendement van de Index van 2,29% (2024: 3,89%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2025 procentueel als volgt verdeeld:

Supranationaal	20,5	Oostenrijk	1,7
Frankrijk	14,4	België	1,6
Verenigde Staten	12,4	Noorwegen	1,6
Duitsland	10,5	Zwitserland	1,3
Verenigd Koninkrijk	4,6	Finland	1,2
Spanje	4,0	Roemenië	1,2
Nederland	3,8	Japan	1,1
Italië	3,8	Polen	0,8
Canada	3,0	Mexico	0,5
Zweden	2,0	Luxemburg	0,5
Australië	1,8	Bulgarije	0,5
Denemarken	1,7	Anders	5,5

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2025 € 428 miljoen (2024: € 372 miljoen), waarvan € 403 miljoen (2024: € 357 miljoen) in de aandelenklasse EUR Acc. Het relatieve belang van het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 80,4% (2024: 76,3%) en in de aandelenklasse EUR Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 85,4% (2024: 79,7%).

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	403.005	356.602	305.001	280.407	448.088
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	102,5872	100,3728	96,7751	90,2656	106,3836
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	3.355	2.831	2.425	2.129	2.859

BND Wereld Obligatie Indexfonds

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegt in het Vanguard Global Government Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Hedged Acc, 'Vanguard subfonds 1') en het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund (aandelenklasse EUR Hedged Acc, 'Vanguard subfonds 2'). 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 2025 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds 2 4,63% (vóór beheerkosten) (2024: 2,19%), tegen een rendement van de Index van 4,61% (2024: 1,99%). Het Vanguard subfonds 1 is in 2025 opgericht, hiervan is dus geen rendement over 2025 beschikbaar.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2025 procentueel als volgt verdeeld:

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

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 1 bedraagt ultimo 2025 € 485 miljoen, waarvan € 394 miljoen in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 1 bedraagt ca. 81,1% en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 99,9%.

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

	2025
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	393.924
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	99,7710
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	3.942

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 2 bedraagt ultimo 2025 € 361 miljoen (2024: € 307 miljoen), waarvan € 295 miljoen (2024: € 215 miljoen) in de aandelenklasse EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in het Vanguard subfonds 2 bedraagt ca. 69,6% (2024: 56,6%) en in de aandelenklasse EUR Hedged Acc van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 85,2% (2024: 80,8%).

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

	2025	2024	2023	2022
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	294.841	215.070	124.013	75.250
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	117,0325	112,0763	109,8927	103,4746
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	2.145	1.551	1.095	735

BND Green Bond Indexfonds

Het BND Green Bond Indexfonds belegt in het Northern Trust Global Green Bond Index Fund ('Northern Trust subfonds'), in de aandelenklasse A EUR Hedged Acc. 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 Northern Trust 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 Northern Trust Global Green Bond Index Fund. In 2025 bedroeg het rendement van het Northern Trust subfonds 1,96% (na beheerkosten) (2024: 1,84%), tegen een rendement van de Index van 1,97% (2024: 2,14%).

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2025 procentueel als volgt verdeeld:

Duitsland	17,8	Europese Unie	1,8
Frankrijk	11,6	Oostenrijk	1,7
Supranationaal	11,1	Noorwegen	1,7
Nederland	6,5	Japan	1,6
Italië	5,9	Australië	1,5
Verenigde Staten	5,3	Ierland	1,5
Verenigd Koninkrijk	5,2	Hong Kong	1,2
Spanje	4,1	Finland	1,1
Canada	3,1	Singapore	1,1
Zweden	3,0	China	0,9
België	2,3	V.A.E.	0,9
Denemarken	1,9	Anders	7,2

De intrinsieke waarde van het Northern Trust subfonds bedraagt ultimo 2025 € 217 miljoen (2024: 145 miljoen), waarvan € 135 miljoen (2024: 77 miljoen) in de aandelenklasse A EUR Hedged Acc. Het relatieve belang van het BND Green Bond Indexfonds in het Northern Trust subfonds bedraagt ca. 49,1% (2024: 38,3%) en in de aandelenklasse A EUR Hedged Acc van het Northern Trust subfonds bedraagt dit ca. 78,9% (2024: 72,0%).

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

	2025	2024	2023
Intrinsieke waarde aandelenklasse (x €1.000)	134.719	77.281	16.463
Intrinsieke waarde per deelneming (€)	109,7187	107,6096	105,6606
Aantal deelnemingen in aandelenklasse (x 1.000)	969	517	156

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over 2025 van € 28,5 miljoen winst (2024: € 19,7 miljoen winst) zal, na vaststelling in de participantenvergadering, worden toegevoegd aan de Overige reserves.

Ondertekening Beheerder

Amsterdam, 8 mei 2026

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

G.J.A.P. Bruijnooge

F.A. Bouwes

R.R.R. Dielbandhoesing

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 31-12-2025 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van de Beheerder in het BND Paraplufonds II € 4.589 (ultimo 2024: € 21.415).

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 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 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 op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de winst-en-verliesrekening over 2025;
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, waaronder de jaarcijfers van de afzonderlijke subfondsen van BND Paraplufonds II.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

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 de jaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

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 saldibalans per 30 april 2026, de fondsrendementen ten opzichte van de benchmarks per 31 maart 2026 en een internetsearch op mogelijke indicaties voor continuïteitsrisico's in het nieuws;
- ▶ 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 onderkend, welke beheersmaatregelen zij heeft getroffen om de frauderisico's te mitigeren en beschrijft zij het proces in het geval van eventueel geconstateerde (potentiële) fraudegevallen en de opvolging die hieraan wordt gegeven.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem geëvalueerd. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's en non compliance.

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

<p>Beschrijving:</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 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.
<p>Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:</p>	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 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. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. <p>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.</p>

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

<p>Beschrijving:</p>	<p>Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording. Bij het BND Paraplufonds II bestaan de opbrengsten uit 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.</p>
----------------------	---

<p>Onze controle-werkzaamheden en waarnemingen:</p>	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ data-analyses uitgevoerd met betrekking tot (handmatige) niet-routinematige opbrengstentransacties die zijn verantwoord. <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van niet-routinematige opbrengstverantwoording.</p>
---	---

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 het beheerder van de beleggingsentiteit het voornemen

heeft om de beleggingsentiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsentiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een beleggingsentiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; 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, 8 mei 2026

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.....	13
Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Green Bond Indexfonds.....	25

Datum: 08-05-2026

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Euro Investment
Grade Obligatie Indexfonds

Productbenaming: BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500LKYLWDFGSO9Z68

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

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

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



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

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegde in 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 een screeningproces ontworpen om obligaties in de Index te analyseren. Het screeningproces sluit obligaties van partijen uit die zijn betrokken bij de productie van controversiële wapens zoals cluster munitie, anti-personeelsmijnen, biochemische en nucleaire wapen en partijen die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten. Het screeningproces sloot ook 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. De beleggingen in dit fonds hebben bijgedragen aan de volgende ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 2,58%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,02%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,01%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,06%
- Uitstootpreventie en -bestrijding: 0,01%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers van de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2025.

De duurzaamheidsindicatoren van het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds zijn te vinden in [dit](#) document.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporten, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, die verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De beheerder van het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund heeft de prestaties van de ecologische en sociale kenmerken gemeten door te controleren in hoeverre de uitsluitingscriteria zijn toegepast en te meten wat het percentage is dat is uitgesloten uit de Index. De uitsluitingen zijn zonder problemen toegepast en de juiste controles zijn uitgevoerd met betrekking tot de mate waarin ze zijn toegepast. Het percentage dat is uitgesloten uit de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Dit percentage is het gewogen gemiddelde van de daadwerkelijk uitsluitingen op basis van de marktwaarde per eind maart, juni, september en december 2025.

De uitsluitingsgegevens voor de periode tot en met 31 december 2025 zijn opgesteld aan de hand van een bijgewerkte methodologie. Aangezien deze benadering afwijkt van de benadering in voorgaande jaren, zijn de cijfers gepubliceerd voor 2025 mogelijk niet direct te vergelijken met historische uitsluitingsgegevens.

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Controverses	1,13%
Maatschappelijk onverantwoorde producten	0,40%
Wapens	0,34%
Alle categorieën	2,07%

Houd er rekening mee dat onderdelen van het fonds binnen meerdere categorieën kunnen vallen, aangezien de uitsluitingscategorieën elkaar niet uitsluiten, en dat de weergegeven waarden daarom niet samen het totale aandeel van de portefeuille vormen dat van de Index is uitgesloten.

● **... en in vergelijking tot voorgaande perioden?**

De duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd over de voorgaande referentieperioden:

Uitgesloten categorieën	2024	2023*	2022
Alle categorieën	5,93%	1,83%	1,88%

*Vanaf het einde van 2023 was er een wijziging van dataleverancier. De verschillen in methodologieën tussen de dataleveranciers kunnen leiden tot afwijking van de cijfers ten opzichte van ontvangst van de data van een enkele leverancier.

● **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 Selected Screened Euro Investment Grade 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.

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

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste 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 Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade 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 het uitsluiten van uitgevers die volgens MSCI (a) betrokken waren bij specifieke delen van de toeleveringsketen voor en/of (b) omzet halen uit (boven een grenswaarde, vastgesteld door de Indexaanbieder) bepaalde bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan controversiële wapens (chemische – en biologische wapens, clustermunition en anti-personeelsmijnen, kernwapens, burgerwapens en conventionele militaire wapens). Het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten indicator:

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

De waarden van de belangrijkste ongunstige effectenindicatoren zijn in de onderstaande tabel te vinden. Deze cijfers zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke waarden aan het eind van maart, juni, september en december 2025.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporteren, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, die verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De grootste beleggingen in het fonds zijn in de onderstaande tabel vermeld. Deze cijfers zijn percentages van de activa en zijn gewogen gemiddelden van de marktwaarde aan het einde van maart, juni, september en december 2025:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
European Union	Financieel	0,58%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,49%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,48%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,47%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,44%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,40%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,38%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,35%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,31%	Supranationaal
European Investment Bank	Financieel	0,31%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,31%	Supranationaal
European Union	Financieel	0,29%	Supranationaal
European Financial Stability Facility	Financieel	0,29%	Luxemburg
European Union	Financieel	0,28%	Supranationaal
European Financial Stability Facility	Financieel	0,27%	Luxemburg

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2025 t/m 31-12-2025.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

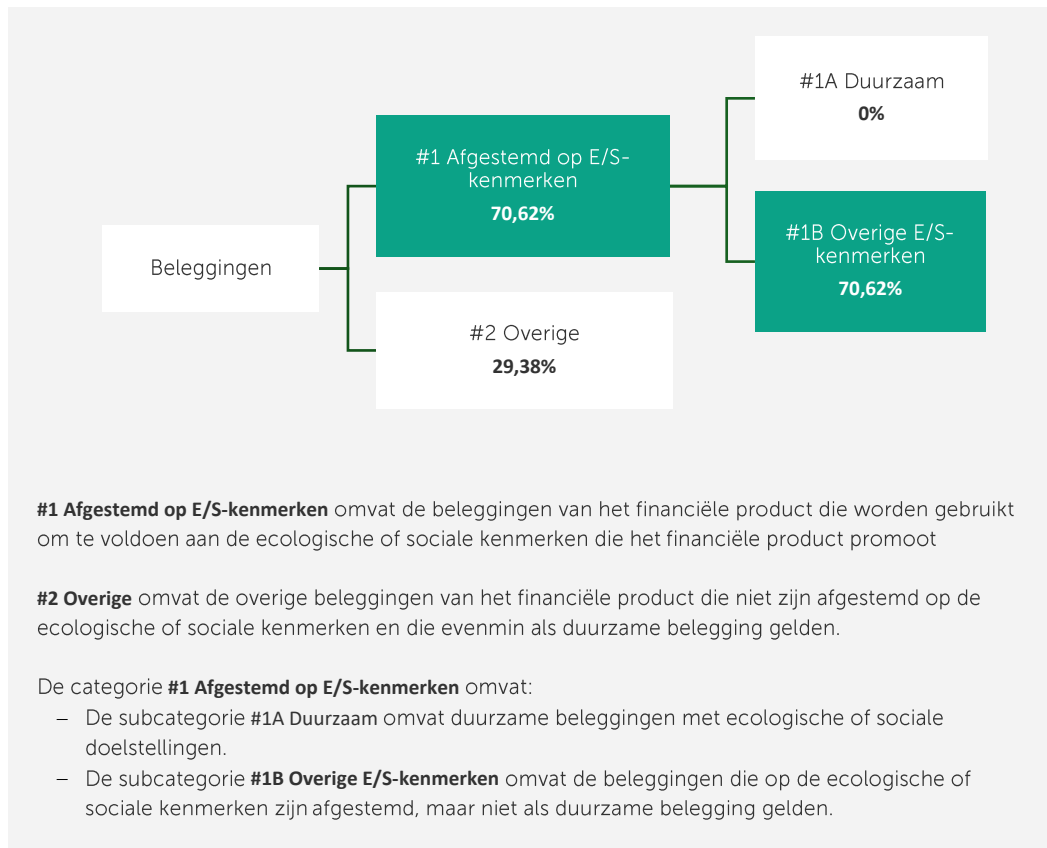
We verwijzen u graag naar de onderstaande vragen ter beantwoording van deze vraag.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds belegde in het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund. Het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund belegde voor 70,62% (2024: 55,69%) in beleggingen die aansloten op de ESG-criteria van de Index, wat overeenkomt met de ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds promootte. Het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade 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 29,38% (2024: 44,31%) van de activa viel onder de categorie overige beleggingen ("#2 Overige"), dit onderdeel sloot niet aan bij de ecologische en/of sociale kenmerken die dit fonds promootte.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel in beleggingen in specifieke activa.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund waarin werd belegd door het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds had beleggingen in de onderstaande sectoren en subsectoren. De weergegeven percentages van de activa zijn gewogen gemiddelden van de marktwaarde aan het eind van maart, juni, september en december 2025:

De classificaties van de sectoren Energie en Nutsbedrijven worden weergegeven op niveaus 1 en 4 in overeenkomst met de Industry Benchmark Classification (ICB), die de ESG gescreende, op regels gebaseerde indexmethodologie van de benchmarkbeheerder weergeeft. Alle overige sectoren worden weergegeven op niveau 1 en 2.

Sector	Sub sector	% Activa
Communicatiediensten	Media en entertainment	0,58%
	Telecommunicatiediensten	2,79%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Auto's en onderdelen	2,99%
	Consumptiegoederen distributie en retail	0,37%
	Duurzame consumptiegoederen en kleding	0,47%
	Consumentendiensten	0,57%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Basisconsumptiegoederen distributie en retail	0,42%
	Voedsel, drank en tabak	2,61%
	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,67%
Energie	Geïntegreerde olie en gas	1,65%
	Olie- en gasapparatuur en -diensten	0,05%
	Olie- en gaswinning en -productie	0,15%
	Olie- en gasraffinage en -marketing	0,08%
	Olie- en gasopslag en -transport	0,25%
Financieel	Banken	35,73%
	Gediversificeerd financieel	0,04%
	Financiële diensten	26,18%
	Verzekering	2,34%
Gezondheidszorg	Apparatuur voor gezondheidszorg en -diensten	1,59%
	Farmaceutica, biotechnology en biowetenschappen	1,82%
Industrie	Kapitaalgoederen	3,77%
	Commerciële en professionele diensten	1,22%
	Transport	0,46%
Informatietechnologie	Halfgeleiders en apparatuur voor halfgeleiders	0,12%
	Software en diensten	0,95%
	Technologische hardware en -apparatuur	0,15%
Materialen	Materialen	1,89%
Overig	Overig	2,81%
Vastgoed	Vastgoedbeleggingsfondsen (REIT's)	1,53%
	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	1,19%
Nutsbedrijven	Elektrische nutsbedrijven	3,58%
	Gas nutsbedrijven	0,52%
	Hernieuwbare elektriciteit	0,05%
	Water nutsbedrijven	0,41%



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

Het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund 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: 2,58%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,02%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en marieme hulpbronnen: 0,01%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,06%
- Uitstootpreventie en -bestrijding: 0,01%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers van de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2025.

De data voor afstemming op de EU-taxonomie is alleen gebaseerd op informatieverzamelingen 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 dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporteren, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, de verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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 ecologische doelstelling.

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

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

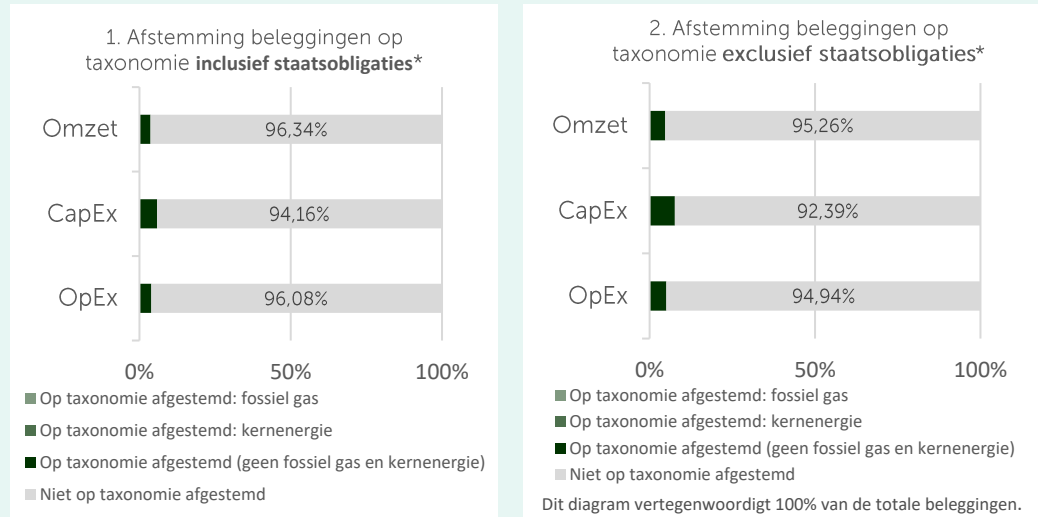
- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

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.

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 weergeeft;
- 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 weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie 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:

- Transitieactiviteiten: 0,15%
- Faciliterende activiteiten: 1,61%

De bovenstaande waarden zijn een gewogen gemiddelde van de daadwerkelijke waarden per eind maart, juni, september en december 2025.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporteren, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, die verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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

Vanguard, de beheerder van het Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Index Fund, heeft in de verslagperiode 2024 voor het eerst gerapporteerd over de onderstaande EU-taxononomie ecologische doelstellingen, aangezien de taxonomie afgestemde data beschikbaar is gesteld voor deze periode.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporteren, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, de

verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Ecologische doelstellingen	2025	2024*	2023**	2022
Vermindering van klimaatverandering	2,58%	2,19%	0,01%	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,02%	0,03%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen	0,01%	0,00%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Transitie naar een circulaire economie	0,06%	0,01%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Uitstootpreventie en bestrijding	0,01%	0,01%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	0,00%	0,00%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar

*Vanaf het einde van 2024 was de eerste periode dat er over alle zes de EU-taxonomie ecologische doelstellingen gerapporteerd kon worden, sinds EU-taxonomie afstemmingsdata beschikbaar is geworden vanaf dit jaar.

** Vanaf het einde van 2023 was er een wijziging van dataleverancier. De verschillen in methodologieën tussen de dataleveranciers kunnen leiden tot afwijking van de cijfers ten opzichte van ontvangst van de data van een enkele leverancier.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologische duurzame activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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?

29,38% (2024: 44,31%) van de beleggingen die in de categorie "#2 overige" vielen, bestonden uit effecten uitgegeven door overheidsgerelateerde en supranationale instanties, gesecuritiseerde activa die niet aan het screeningsproces waren onderworpen en indirecte posities die uitsluitend werden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen waren niet afgestemd op de ecologische of sociale minimumwaarborgen die door het fonds worden gepromoot.

Opmerking: Met ingang van 1 december 2024, heeft de Indexaanbieder het screeningsproces toegepast op gedekte obligaties (obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven en gedekt zijn door een portefeuille van activa, waarbij er zowel op het bedrijf als de activa aansprakelijkheid is) in toevoeging op de bedrijven die al werden beoordeeld door het screeningsproces.



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

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

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



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

Zie hiervoor het antwoord op de onderstaande vragen.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

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

● **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:

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds	2,22%	3,73%	7,23%	-15,14%
Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond Index	2,29%	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

Productbenaming: BND Wereld Obligatie Indexfonds
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500LKYLWDFGSO9Z68

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

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

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



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

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde haar vermogen tot en met 16 september 2025 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. Vanaf 17 september 2026 zijn het Vanguard Euro Government Bond Index Fund, het Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, het Vanguard U.K. Government Bond Index Fund en het Vanguard Japan Government Bond Index Fund vervangen door het Vanguard Global Government Bond Index Fund met soortgelijke eigenschappen. Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde haar vermogen vanaf 17 september 2026 in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund en het Vanguard Global Government Bond Index Fund. Deze informatieverstopping is opgesteld met de informatie en cijfers die gelden voor de samenstelling aan het einde van 2025 tenzij anders vermeld.

De toewijzing van het fonds aan bedrijfsobligaties bedroeg ultimo 2025 38,45% (2024: 39,17%). De overige 61,55% (2024: 60,83%) van het fonds werd belegd overheidsobligaties wereldwijd.

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 Indexmethodologie sloot obligaties uit van uitgevers die volgens MSCI (a) betrokken waren bij specifieke delen van de toeleveringsketen voor en/of (b) omzet halen uit (boven een grenswaarde, vastgesteld door de Indexaanbieder) bepaalde bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan:

- a) Maatschappelijk onverantwoorde producten (zoals alcohol, gokken en tabak);
- b) Wapens (zoals kernwapens, controversiële wapens, conventionele wapens en burgerwapens);
- c) Niet-hernieuwbare energie (zoals kernenergie, fossiele brandstoffen, thermische kolen, olie, gas en oliezanden, Noordpoololie of Noordpoolgas).

De Indexmethodologie sluit ook uitgevers van obligaties uit die volgens MSCI geen controversie score of een controversie score van 0 hebben, vastgesteld door MSCI's ESG controversies assessment framework. In het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund werden geen derivaten gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken van het fonds te bereiken.

De beleggingen in het BND Wereld Obligatie Indexfonds hebben bijgedragen aan de volgende ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 0,29%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,00%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,01%
- Uitstootpreventie en -bestrijding: 0,00%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers van de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2025.

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

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporten, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, die verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De beheerder van het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund heeft de prestaties van de ecologische en sociale kenmerken gemeten door te controleren in hoeverre de uitsluitingscriteria zijn toegepast en te meten wat het percentage is dat is uitgesloten uit de Index. De uitsluitingen zijn zonder problemen toegepast en de juiste controles zijn uitgevoerd met betrekking tot de mate waarin ze zijn toegepast. Het percentage dat is uitgesloten uit de Index is zichtbaar in de onderstaande tabel. Dit percentage is het gewogen gemiddelde van de daadwerkelijk uitsluitingen op basis van de marktwaarde per eind maart, juni, september en december 2025 voor het BND Wereld Obligatie Indexfonds.

De uitsluitingsgegevens voor de periode tot en met 31 december 2025 zijn opgesteld aan de hand van een bijgewerkte methodologie. Aangezien deze benadering afwijkt van de benadering in voorgaande jaren, zijn de cijfers gepubliceerd voor 2025 mogelijk niet direct te vergelijken met historische uitsluitingsgegevens.

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

Uitgesloten categorieën	Uitsluitingspercentage
Controverses	1,05%
Niet-hernieuwbare energie	8,96%
Maatschappelijk onverantwoorde producten	0,99%
Wapens	1,12%
Alle categorieën	11,55%

Houd er rekening mee dat onderdelen van het fonds binnen meerdere categorieën kunnen vallen, aangezien de uitsluitingscategorieën elkaar niet uitsluiten, en dat de weergegeven waarden daarom niet samen het totale aandeel van de portefeuille vormen dat van de Index is uitgesloten.

● **... en in vergelijking tot voorgaande perioden?**

De duurzaamheidsindicatoren van het BND Wereld Obligatie Indexfonds hebben als volgt gepresteerd over de voorgaande referentieperioden:

Uitgesloten categorieën	2024	2023*	2022
Alle categorieën	11,07%	12,34%	14,45%

*Vanaf het einde van 2023 was er een wijziging van dataleverancier. De verschillen in methodologieën tussen de dataleveranciers kunnen leiden tot afwijking van de cijfers ten opzichte van ontvangst van de data van een enkele leverancier.

● **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.

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

Niet van toepassing.

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

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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste 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 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 het uitsluiten van uitgevers die volgens MSCI (a) betrokken waren bij specifieke delen van de toeleveringsketen voor en/of (b) omzet halen uit (boven een grenswaarde, vastgesteld door de Indexaanbieder) bepaalde bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan kernenergie of fossiele brandstoffen (waaronder thermische kolen, olie, gas, oliezanden, Noordpoololie en Noordpoolgas). 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;

Ook is dit gedaan door het uitsluiten van bedrijven die volgens MSCI (a) betrokken waren bij specifieke delen van de toeleveringsketen voor en/of (b) omzet halen uit (boven een grenswaarde, vastgesteld door de Indexaanbieder) bepaalde bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan controversiële wapens (chemische – en biologische wapens, clustermunities en antipersoneelsmijnen, kernwapens, burgerwapens en conventionele militaire wapens). Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effectenindicator:

- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens);

Ook is dit gedaan door het uitsluiten van bedrijven die volgens MSCI geen controversie score of een controversie score van 0 hebben, vastgesteld door MSCI's ESG controversies assessment framework. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund hield daarmee rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten indicator:

- 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).

De waarden van de belangrijkste ongunstige effectenindicatoren zijn in de onderstaande tabel te vinden. Deze cijfers zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke waarden aan het eind van maart, juni, september en december 2025. Deze cijfers gelden enkel voor de toewijzing aan het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund binnen het BND Wereld Obligatie Indexfonds. Het Vanguard Global Government Bond Index Fund heeft geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporten, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, de verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Indicator	Impact	Maatstaf	Databereik in %
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1	Percentage	91%
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	91%
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	0	Percentage	91%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde haar vermogen aan het einde van 2025 in het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund en het Vanguard Global Government Bond Index Fund. In onderstaande tabel staan de grootste onderliggende beleggingen van BND Wereld Obligatie Indexfonds per einde december 2025:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Bundesobligation	Overheidsobligatie	0,84%	Duitsland
French Republic Government Bond OAT	Overheidsobligatie	0,73%	Frankrijk
French Republic Government Bond OAT	Overheidsobligatie	0,52%	Frankrijk
French Republic Government Bond OAT	Overheidsobligatie	0,51%	Frankrijk
French Republic Government Bond OAT	Overheidsobligatie	0,47%	Frankrijk
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Overheidsobligatie	0,45%	Italië
Spain Government Bond	Overheidsobligatie	0,45%	Spanje
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Overheidsobligatie	0,40%	Italië
French Republic Government Bond OAT	Overheidsobligatie	0,39%	Frankrijk
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Overheidsobligatie	0,39%	Italië
United Kingdom Gilt	Overheidsobligatie	0,37%	Verenigd Koninkrijk
Bundesschatzanweisungen	Overheidsobligatie	0,34%	Duitsland
Spain Government Bond	Overheidsobligatie	0,34%	Spanje
United States Treasury Note/Bond	Overheidsobligatie	0,32%	Verenigde Staten
Spain Government Bond	Overheidsobligatie	0,32%	Spanje

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2025 t/m 31-12-2025.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

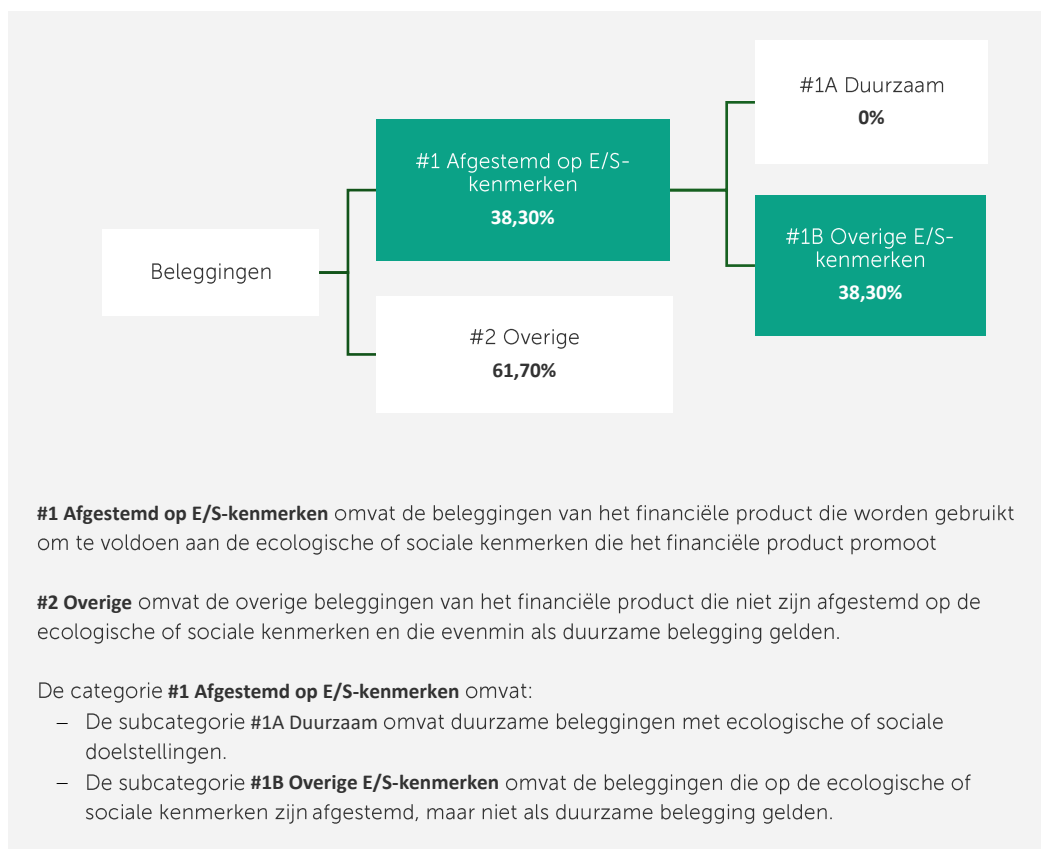
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde voor 61,55% (2024: 60,83%) in overheidsobligaties. De toewijzing naar bedrijfsobligaties bedroeg 38,45% (2024: 39,17%). Deze toewijzing werd belegd in het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund.

Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund belegde voor 98,31% (2024: 96,92%) in obligaties die aansluiten bij de ESG-criteria van de Index, wat overeenkomt met de obligaties die ecologische en/of sociale kenmerken promootte in het fonds. Het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund had geen duurzame beleggingen en maakte geen gebruik van overige middelen (inclusief derivaten) om de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot te bereiken.

Het restant van 1,69% (2024: 3,08%) 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, 61,55%, 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 38,30% (2024: 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 specifieke activa.



In welke economische sectoren werd belegd?

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds belegde voor 61,55% (2024: 60,83%) in overheidsobligaties. De toewijzing naar bedrijfsobligaties bedroeg 38,45% (2024: 39,17%). 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 2025.

De classificaties van de sectoren Energie en Nutsbedrijven worden weergegeven op niveaus 1 en 4 in overeenkomst met de Industry Benchmark Classification (ICB), die de ESG gescreende, op regels gebaseerde indexmethodologie van de benchmarkbeheerder weergeeft. Alle overige sectoren worden weergegeven op niveau 1 en 2.

Sector	Sub sector	% Activa
Communicatiediensten	Media en entertainment	1,01%
	Telecommunicatiediensten	2,20%
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Auto's en onderdelen	1,21%
	Consumptiegoederen distributie en retail	0,91%
	Duurzame consumptiegoederen en kleding	0,21%
	Consumentendiensten	0,51%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Basisconsumptiegoederen distributie en retail	0,11%
	Voedsel, drank en tabak	1,19%
	Huishoudelijke en persoonlijke producten	0,38%

Sector	Sub sector	% Activa
Financieel	Banken	12,28%
	Financiële diensten	2,23%
	Verzekering	1,68%
Gezondheidszorg	Apparatuur voor gezondheidszorg en diensten	1,74%
	Farmaceutica, biotechnology en biowetenschappen	2,32%
Industrie	Kapitaalgoederen	1,09%
	Commerciële en professionele diensten	0,82%
	Transport	0,30%
Informatietechnologie	Halfgeleiders en apparatuur voor halfgeleiders	0,84%
	Software en diensten	1,40%
	Technologische hardware en apparatuur	0,79%
Materialen	Materialen	0,89%
Overig	Overig	1,40%
Vastgoed	Vastgoedbeleggingsfondsen (REIT's)	1,63%
	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0,46%
Nutsbedrijven	Elektrische nutsbedrijven	0,55%
	Hernieuwbare elektriciteit	0,03%
	Water nutsbedrijven	0,25%
Overheidsobligaties	Overheidsobligaties	61,55%



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

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 BND Wereld Obligatie Indexfonds hebben op de volgende manier bijgedragen aan de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie:

- Vermindering van klimaatverandering: 0,29%
- Aanpassing aan klimaatverandering: 0,00%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen: 0,00%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,01%
- Uitstootpreventie en -bestrijding: 0,00%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,00%

De cijfers van de ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie zijn gewogen gemiddelden van de werkelijke cijfers per eind maart, juni, september en december 2025.

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.

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 ecologische doelstelling.

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

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporten, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, de verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingssystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

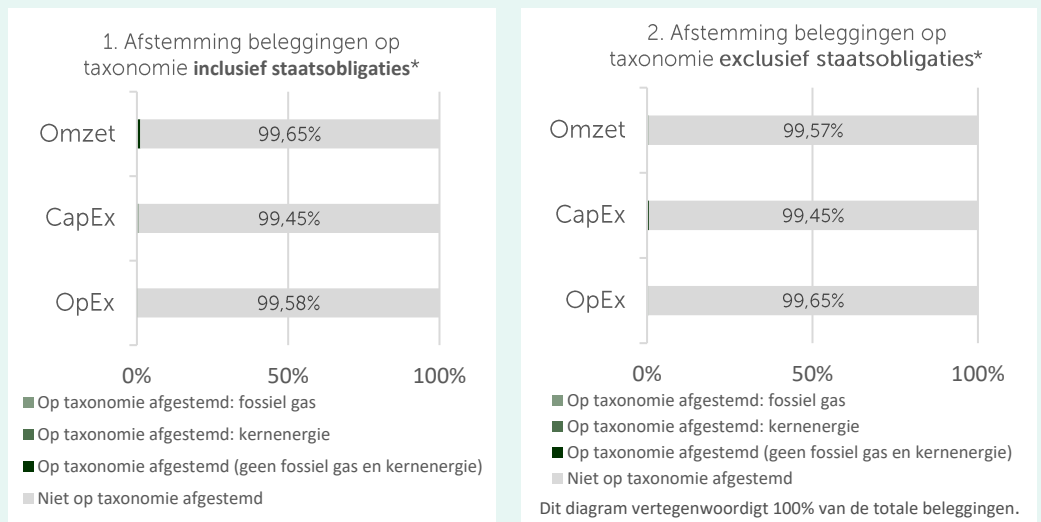
● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie² voldoen?**

- 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 weergeeft;
- 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 weergeven.

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.

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.

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

Het aandeel beleggingen van het BND Wereld Obligatie Indexfonds in transitie- en faciliterende activiteiten was als volgt:

- Transitieactiviteiten: 0,01%
- Faciliterende activiteiten: 0,18%

De bovenstaande waardes zijn een gewogen gemiddelde van de daadwerkelijke waardes per eind maart, juni, september en december 2025.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporten, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, die verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingsystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

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

Vanguard, de beheerder van het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund, heeft in de verslagperiode 2024 voor het eerst gerapporteerd over de onderstaande EU-taxonomie ecologische doelstellingen, aangezien de taxonomie afgestemde data beschikbaar is gesteld voor deze periode. De onderstaande cijfers gelden voor het BND Wereld Obligatie Indexfonds, waarbij rekening is gehouden met de wegingen van de onderliggende fondsen.

Vanaf het einde van 2023 was er een wijziging van dataleverancier. De verschillen in methodologieën tussen de dataleveranciers kunnen leiden tot afwijking van de cijfers ten opzichte van ontvangst van de data van een enkele leverancier.

Voor dit onderdeel is ESG-data afkomstig van externe dataleveranciers. Er is op dit moment geen universeel geaccepteerde manier om ESG-data te rapporten, beoordelen of te categoriseren, waardoor externe ESG-data beperkingen kan hebben (zoals op het gebied van kwaliteit, actualiteit, volledigheid en beschikbaarheid in vergelijking met financiële gegevens). De ESG-data, die verschillen in het in kaart brengen van data tussen leveranciers en dataverwerkingsystemen, modellen en gebruikte methodologieën, beoordelingen, schattingen en aannames, zijn allen snel aan het ontwikkelen en dit kan direct of indirect de data en statistieken in dit document beïnvloeden. Externe partijen dragen geen verantwoordelijkheid voor fouten en missende data.

Ecologische doelstellingen	2025	2024*	2023**	2022
Vermindering van klimaatverandering	0,29%	0,27%	0,00%	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,00%	0,01%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen	0,00%	0,00%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Transitie naar een circulaire economie	0,01%	0,00%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Uitstootpreventie en bestrijding	0,00%	0,00%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	0,00%	0,00%	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar

* Vanaf het einde van 2024 was de eerste periode dat er over alle zes de EU-taxonomie ecologische doelstellingen gerapporteerd kon worden, sinds EU-taxonomie afstemmingsdata beschikbaar is geworden vanaf dit jaar.

** Vanaf het einde van 2023 was er een wijziging van dataleverancier. De verschillen in methodologieën tussen de dataleveranciers kunnen leiden tot afwijking van de cijfers ten opzichte van ontvangst van de data van een enkele leverancier.



Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologische duurzame activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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 61,70% (2024: 61,51%) belegd in de categorie "#2 overige". Het grootste deel hiervan 61,55% (2024: 60,83%) betreft beleggingen in overheidsobligaties. Voor de toewijzing naar bedrijfsobligaties middels het Vanguard ESG Global Corporate Bond Index Fund geldt dat 1,69% (2024: 3,08%) van deze beleggingen die in de categorie "#2 overige" vielen. Hieronder vielen indirecte blootstellingen die enkel zijn gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze beleggingen waren niet afgestemd op de ecologische of sociale minimumwaarborgen die door het fonds worden gepromoot.



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 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?

Zie hiervoor het antwoord op de onderstaande vragen.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een 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 bestuurlijke criteria door de aanbieder van de Index, die onafhankelijk van Vanguard actief is.

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 wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Zie het hierboven benoemde antwoord.

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

De onderstaande tabel toont de prestaties van het Vanguard ESG Global Corporate Index Fund waarin de toewijzing van het BND Wereld Obligatie Indexfonds naar bedrijfsobligaties wordt belegd vanaf 1 januari 2025 ten opzichte van de referentiebenchmark tot en met 31 december 2025.

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Vanguard ESG Global Corporate Index Fund	6,61%	1,99%	6,20%	3,17%*
Bloomberg MSCI Global Corporate Float-Adjusted Bond Screened Index	4,61%	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 2025 ten opzichte van de brede marktindex van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
BND Wereld Obligatie Indexfonds	2,74%	0,69%	4,91%	-15,19%
Bloomberg Global Aggregate Float-Adjusted and Scaled Index Hedged	3,04%	0,92%	4,76%	-14,95%

Periodieke Duurzaamheidsinformatie BND Green Bond
Indexfonds

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

Productbenaming: BND Green Bond Indexfonds
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500LKYLWDFGSO9Z68

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 95,95%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen
<input type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden
<input checked="" type="checkbox"/> In economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input type="checkbox"/> Met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



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 2025 tenzij anders vermeld.

Het BND Green Bond Indexfonds heeft belegd in 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 15% of meer van omzet halen uit thermische kolen;
- Het uitsluiten van bedrijven met bezit van of omzet uit controversiële wapens (clustermunitie, landmijnen, uitgeput uranium, biologische-/chemische wapens, verblindende lasers, niet-detecteerbare fragmenten, witte fosfor en brandwapens);
- Het uitsluiten van bedrijven die volgens MSCI zijn vastgesteld als overtreders van internationale normen en direct betrokken waren bij zeer ernstige, lopende ESG-controverses;
- Het uitsluiten van bedrijven die niet voldeden aan de internationale normen zoals de UN Global Compact principles 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 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 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 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 tot en met 31 december 2025:

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: 95,95%

● **... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd over de voorgaande referentieperioden:

Duurzaamheidsindicator	31-12-2024	31-12-2023
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	98,86%	98,74%

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het 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. 95,95% (2024: 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 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 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

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

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.

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.



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

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het 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 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen;
- Belangrijkste ongunstig effect 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling; en
- Belangrijkste ongunstig effect 14: Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens);

De ESG-screeningcriteria van het fonds sloten ook uitgevers uit die niet voldeden in een reeks van sectoren en/of bepaalde activiteiten en over reeks omzetcriteria, 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 NT Global Green Bond Index Fund, alsmede de engagementactiviteiten van de externe engagementpartner van de fondsbeheerder van het NT Global Green Bond Index Fund; Hermes EOS. Het 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 NT Global Green Bond Index Fund dat belegde in de volgende grootste beleggingen:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
UNITED KINGDOM GI 0.875%	Staatsgerelateerd - Overheden	2,31%	Verenigd Koninkrijk
ITALY BUONI POLIEN 4.00%	Staatsgerelateerd - Overheden	1,81%	Italië
FRENCH REPUBLIC GO 1.75%	Staatsgerelateerd - Overheden	1,74%	Frankrijk
UK. GILT 1.50%	Staatsgerelateerd - Overheden	1,00%	Verenigd Koninkrijk
EU NEXT GEN GREEN BOND TF	Staatsgerelateerd - Overheden	0,96%	Supranationaal
EURP. UNION 3.25%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,95%	Supranationaal
EURP. UNION 0.40%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,91%	Supranationaal
FRENCH REPUBLIC GO 0.50%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,91%	Frankrijk
ITALY BUONI POLIEN 4.05%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,91%	Italië
FRENCH REPUBLIC GO 3.00%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,83%	Frankrijk

De lijst bevat beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01-01-2025 t/m 31-12-2025

BUNDESREPUBLIK DEU 0.00%	Nulcouponobligatie	0,78%	Duitsland
EURP. UNION 2.625%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,78%	Supranationaal
BONOS Y OBLIG DEL 1.00%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,76%	Spanje
BUNDESREPUBLIK DEU 2.30%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,72%	Duitsland
EURP. INV. BANK 2.75%	Staatsgerelateerd - Overheden	0,70%	Supranationaal



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

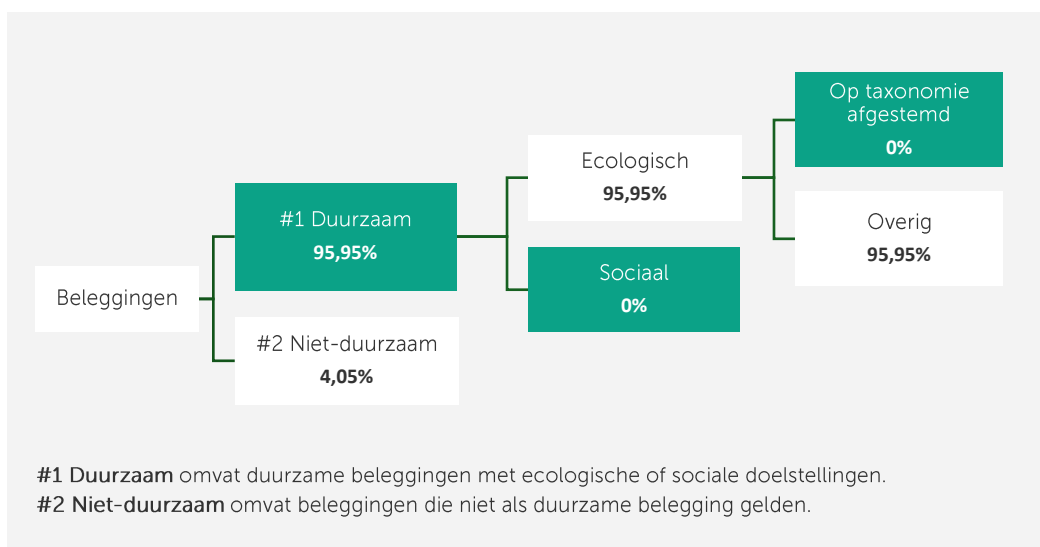
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het BND Green Bond Indexfonds had via een belegging in het NT Global Green Bond Index Fund een aandeel van 95,95% (2024: 98,86%) in beleggingen die overeenkwamen met de duurzame beleggingsdoelstelling.

Het resterende deel van de portefeuille van 4,05% (2024: 1,14%) viel binnen de categorie overige beleggingen ("#2 Overige") en werd in contanten en derivaten aangehouden omwille van liquiditeiten en hedging. Contanten en derivaten vormden geen onderdeel van de ecologische en sociale kenmerken van NT Global Green Bond Index Fund en hebben om die reden geen minimumwaarborgen.



In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	Sub sector	% Activa
Materialen	Bosproducten en papier	0,12%
Gewone aandelen	Gewone aandelen	0,10%
Direct opvraagbare tegoeden	Direct opvraagbare tegoeden	0,03%
Communicatiediensten	Internet	0,07%
	Telecommunicatie	0,34%

Sector	Sub sector	% Activa
Retail goederen en diensten (cyclisch)	Detailhandel	0,01%
	Autofabrikanten	2,51%
	Auto-onderdelen en -apparatuur	0,24%
Retail goederen en diensten (non-cyclisch)	Commerciële diensten	0,42%
Energie	Energie - alternatieve bronnen	0,35%
	Olie en gas	0,05%
Financieel	Banken	23,24%
	Verzekering	0,89%
	Gediversifieerde financiële diensten	2,45%
	REIT'S	2,70%
	Vastgoed	2,29%
	Investeringsmaatschappijen	0,71%
Buitenlandse valuta's	Buitenlandse valuta's	2,24%
Industrieel	Diverse fabrikanten	0,05%
	Machines - gediversificeerd	0,06%
	Machines - constructie en mijnbouw	0,10%
	Ontwikkeling en constructie	0,13%
	Bouwmaterialen	0,14%
	Transport	1,95%
	Milieubeheersing	0,10%
Technologie	Computers	0,13%
Nutsbedrijven	Elektrisch	13,31%
	Gas	0,11%
	Water	0,93%
Bedrijfsobligaties	Bedrijfsobligaties	0,37%
Overheid	Soeverein	30,42%
	Multinationaal	6,89%
	Regionaal(staat/provincie)	3,34%
	Gemeentelijk	0,22%
	Overheid	0,02%
Overheidsobligaties	Overheidsobligaties	0,18%
Diverse obligaties	Diverse obligaties	0,01%
Amerikaanse staatsobligaties	Amerikaanse staatsobligaties	0,08%
Nulcouponobligaties	Nulcouponobligaties	1,98%



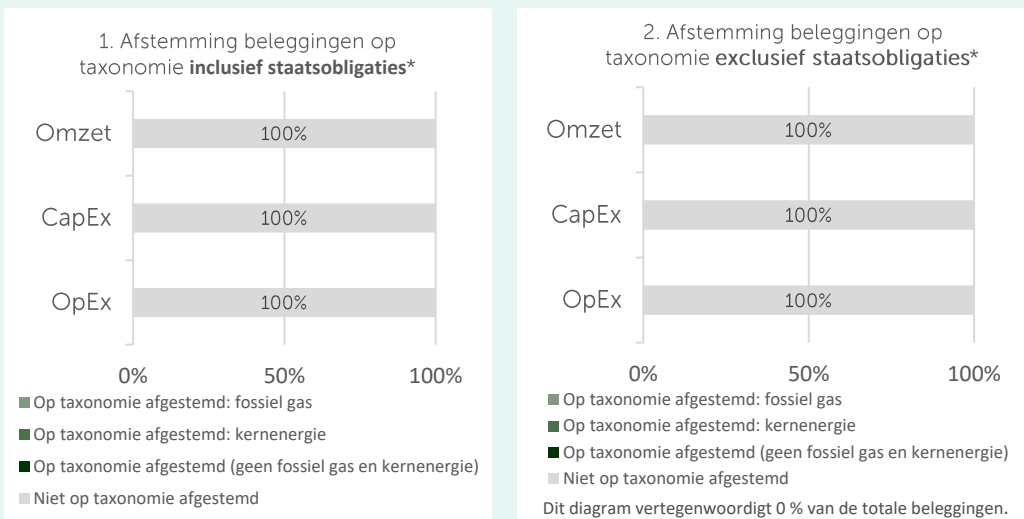
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het 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 NT Global Green Bond Index Fund rapporteert daadwerkelijke afstemming op de EU-taxonomie wanneer hier voldoende betrouwbare, meer ontwikkelde en data van beschikbaar is.

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

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

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



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

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

In het NT Global Green Bond Index Fund, waarin werd belegd door het BND Green Bond Indexfonds, 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 transitie ondersteunende en faciliterende economische activiteiten.

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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.



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

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

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

Het NT Global Green Bond Index Fund, waarin werd belegd door het BND Green Bond Indexfonds, had 0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxononomie.

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

Het 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-taxononomie. Daardoor was 0% van de beleggingen in transitie ondersteunende en faciliterende economische activiteiten belegd.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het 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 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.

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

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

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het NT Global Green Bond Index Fund. Het 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 duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Het BND Green Bond Indexfonds belegde in het 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:

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
BND Green Bond Indexfonds	1,83%	1,73%	5,32%*
Bloomberg MSCI Global Green Bond Index	1,97%	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:

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023
BND Green Bond Indexfonds	1,83%	1,73%	5,32%*
Bloomberg Global Aggregate Bond Index	-4,63%	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.