



**brand
new
DAY**

BND Paraplufonds I
Halfjaarverslag 2019



Inhoudsopgave

Samengestelde Halfjaarrekening 2019.....	3
Toelichting op de balans per 30 juni 2019 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019	5
Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat.....	7
Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I.....	12

BND Paraplufonds I

Samengestelde Halfjaarrekening 2019

Samengestelde balans per 30 juni 2019 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2019

Voor resultaatbestemming.

BALANS

Alle bedragen zijn in € 1.000

ACTIVA	30-6-2019	31-12-2018
Beleggingen		
Aandelen	1.610.484	1.334.563
	A 1.610.484	1.334.563
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	788	146
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	499	1.317
Overige vorderingen	2.125	3.355
Intercompany Debet	6.052	3.342
	9.464	8.160
Overige activa		
Liquide middelen	5.570	12.556
	5.570	12.556
TOTAAL ACTIVA	1.625.518	1.355.279
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1.281.675	1.187.509
Overige reserve	124.760	281.739
Onverdeeld resultaat	211.965	(127.873)
	1.618.400	1.341.375
Kortlopende schulden		
Toe te kennen participaties	808	8.055
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	167	0
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	5.452	5.778
Intercompany Credit	0	70
Te betalen bedragen	691	0
	7.118	13.904
TOTAAL PASSIVA	1.625.518	1.355.279
WINST- & VERLIESREKENING		
Alle bedragen zijn in € 1.000		
	1-1-2019	1-1-2018
	30-6-2019	30-6-2018
Opbrengsten		
Direct resultaat	(7)	(7)
Indirect resultaat	214.563	12.196
	214.557	12.188
Lasten		
Beheervergoeding	(2.592)	(2.342)
Resultaat verslagperiode	211.965	9.846

Toelichting op de balans per 30 juni 2019 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds I ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 november 2015. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. In het Fonds kan men fiscaal vriendelijk vermogen opbouwen voor hun aanvullend pensioen, de aflossing van hun hypotheek en met hun gouden handdruk. Dit gebeurt op basis van banksparen. Daarnaast kan ook vrij vermogen opgebouwd worden, zonder fiscale voordelen. De Beheerder van het Fonds heeft als doel de goedkoopste aanvullend pensioenspecialist van Nederland zijn. Door de lage kosten binnen het Fonds wordt participanten de mogelijkheid geboden méér pensioen op te bouwen.

Controleverklaring

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.

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').

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 KAS Trust & Depositary Services B.V., statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 33117326. 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.

Fiscale beleggingsinstelling

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

de voor uitdeling beschikbare winst tenminste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participatiehouders ter beschikking stelt.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt de Beheerder, Bewaarder en Juridisch eigenaar van het BND Paraplufonds I, alsmede rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen op de Beheerder en de Bewaarder. 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.

Transacties met verbonden partijen bestaan uit de Beheervergoeding die door Beheerder in rekening wordt gebracht aan (de Subfondsen en Participatieklassen van) het BND Paraplufonds I en de toetredingsvergoeding die voor de Beheerder wordt geïncasseerd. De transacties worden verricht tegen marktconforme tarieven. Er worden geen andere kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van diensten van verbonden partijen.

Structuur

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

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

Het Fonds bestaat per 30-06-2019 uit de navolgende Subfondsen en Participatieklassen:

1. BND Wereld Indexfonds
2. BND Europa Indexfonds
3. BND Duurzaam Wereld Indexfonds
4. BND Pacific Indexfonds
5. BND Amerika Indexfonds
6. BND Small Cap Wereld Indexfonds-B

Het Subfonds BND Wereld Indexfonds bestaat uit de volgende Participatieklassen:

- » BND Wereld Indexfonds-Hedged
- » BND Wereld Indexfonds-Unhedged
- » BND Wereld Indexfonds C-Hedged
- » BND Wereld Indexfonds C-Unhedged

Het Subfonds BND Duurzaam Wereld Indexfonds bestaat uit de volgende Participatieklassen:

- » BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C
- » BND Duurzaam Wereld Indexfonds-A

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

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

Algemeen

De halfjaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft. De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn, voor zover niet anders vermeld, ook van toepassing op de Subfondsen en de Participatieklassen.

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 resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Alle bedragen in de cijferopstellingen van deze halfjaarrekening van BND Paraplufonds I 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.

Halfjaarcijfers Subfondsen en Participatieklassen

Aan de halfjaarcijfers 2019 van het BND Paraplufonds I zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen en Participatieklassen, waarin BND Paraplufonds I haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het BND Paraplufonds I.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds is verplaatst van BND Paraplufonds naar BND Paraplufonds I. Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegt in een fiscaal transparant onderliggend fonds waardoor buitenlandse bronbelasting kan worden verrekend in een FBI structuur. Omdat het BND Paraplufonds I de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) heeft is BND Duurzaam Wereld Indexfonds verplaatst. Het BND Paraplufonds past "reverse pooling" toe voor het BND Duurzaam Wereld Indexfonds. De vergelijkende cijfers voor 2018 zijn aangepast als ware het BND Duurzaam Wereld Indexfonds reeds in 2018 niet meer opgenomen is in het BND Paraplufonds.

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.

Beleggingen

Beleggingen met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingsmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen.

Opgebouwde rebat die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan 1 jaar. Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld, op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Onder de overige vorderingen is de te ontvangen afdrachtsvermindering op buitenlandse bronheffingen verantwoord. Deze vordering wordt verrekend in de aangifte dividendbelasting met de te betalen belasting over het uitgekeerde dividend in het fonds.

Overige activa

De overige activa betreffen de liquide middelen. Dit betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar. Ontvangen rente op de bankrekeningen van het Subfonds of de Participatieklasse komt ten goede aan of ten laste van het betreffende Subfonds of de desbetreffende Participatieklasse.

Kortlopende schulden

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

Intrinsieke waarde per participatie

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

Uitgifte en inkoop van Participaties

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

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

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

Spread

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

Toe te kennen participaties

Toe te kennen participaties betreffen het door beoogde participatiehouders gestorte geld in de Stichting Klantvermogen Brand New Day. Deze gelden zijn nog niet belegd in een Participatieklasse of Subfonds.

Resultaatbepaling

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

Opbrengsten uit beleggingen

Onder de indirecte opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de waardeveranderingen van beleggingen inclusief de door Vanguard toegekende extra stukken uit hoofde van ontvangen korting (ofwel Rebate) op 'Beheerfee derden'. Onder directe opbrengsten uit beleggingen worden interest op bankrekeningen verantwoord. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst- en verliesrekening verantwoord. Deze worden direct herbelegd. Onder indirecte opbrengsten uit beleggingen worden eventuele niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht.

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

Lasten

Onder dit hoofd is de beheervergoeding verantwoord die betrekking heeft op de verslagperiode.

Beheervergoeding en service fee

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding en service fee in rekening gebracht. De beheervergoeding en service fee bedragen een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds en Participatieklassen.

De beheervergoeding en service fee worden op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen en Participatieklassen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De beide vergoedingen zijn vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. Met de vergoedingen worden de algemene kosten gedekt, die rechtsreeks door de Beheerder worden gedragen. Deze kosten worden dus niet separaat ten laste gebracht van het resultaat van de Subfondsen en

Participatieklassen, in mindering gebracht op het beheerde vermogen of anderszins ten laste van de Participanten gebracht.

Toetredingsvergoeding

Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning van participaties in het BND Paraplufonds I wordt gevraagd, wordt de participant kosten in rekening gebracht. Deze kosten bedragen 0,50% van de inleg van de participant en komen ten goede aan de Beheerder. Omdat deze vergoeding door het fonds ten behoeve van de Beheerder wordt ontvangen en direct wordt doorgestort aan de beheerder heeft dit geen effect op het resultaat van het Subfonds en Participatieklassen.

Kosten

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

Personeelskosten

BND Paraplufonds I heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

Beloning personeel beheerder

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

Verbonden partijen

Het BND Paraplufonds I heeft een beheerovereenkomst afgesloten met Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ten aanzien van het beheer en de administratie van de beleggingsinstelling. Beleggingen worden aangekocht direct bij Vanguard. 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. Directieleden hebben participaties in het Fonds. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

Stembeleid

BND Paraplufonds I belegt uitsluitend indirect in aandelen van ondernemingen. Derhalve heeft zij geen stemrecht op deze aandelen.

A. Beleggingen

Per 30 juni 2019 is door het BND Paraplufonds I belegd in de volgende effecten:

	30-6-2019	31-12-2018
	bedrag x € 1.000	bedrag x € 1.000
Aandelenfondsen		
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units - NL FBI	1.057.360	876.483
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Accumulation Units - NL FBI	199.852	152.950
Vanguard SRI FTSE Developed World II CCF	101.657	82.325
Vanguard SRI FTSE Developed Europe II CCF	191.613	174.015
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund	2.250	2.125
Vanguard Japan Stock Index Fund	4.221	4.213
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	2.401	2.075
Northern Trust World Small Cap Custom ESG Index FGR Feeder Fund	699	0
Vanguard SRI FTSE Developed World II CCF	50.431	40.377
Totaal Aandelenfondsen	1.610.484	1.334.563
Totaal Beleggingen	1.610.484	1.334.563

Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I Halfjaarrekening 2019

	BND Wereld Indexfonds- Hedged		BND Wereld Indexfonds- Unhedged		BND Wereld Indexfonds C- Hedged		BND Wereld Indexfonds C- Unhedged	
	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
BALANS								
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>								
ACTIVA								
Beleggingen								
Aandelen	<u>818.781</u>	<u>697.852</u>	<u>38.080</u>	<u>30.089</u>	<u>238.580</u>	<u>178.631</u>	<u>161.771</u>	<u>122.861</u>
	818.781	697.852	38.080	30.089	238.580	178.631	161.771	122.861
Vorderingen								
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	0	0	0	0	204	47	303	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	265	518	84	89	2	25	1	2
Overige vorderingen	1.060	1.824	48	74	286	444	196	283
Te ontvangen van BND groepsmaatschappijen	<u>3.590</u>	<u>2.115</u>	<u>153</u>	<u>81</u>	<u>1.714</u>	<u>1.146</u>	<u>453</u>	<u>0</u>
	4.916	4.457	285	244	2.206	1.662	952	285
Overige activa								
Liquide middelen	<u>4.344</u>	<u>10.844</u>	<u>367</u>	<u>496</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>182</u>	<u>31</u>
	4.344	10.844	367	496	5	34	182	31
TOTAAL ACTIVA	828.041	713.153	38.732	30.829	240.791	180.327	162.905	123.177
PASSIVA								
Fondsvermogen								
Participatiekapitaal	591.821	562.883	30.646	27.228	181.528	146.085	151.658	131.265
Overige reserve	125.482	213.934	2.342	4.555	30.327	46.887	(11.119)	(0)
Onverdeeld resultaat	<u>105.603</u>	<u>(75.025)</u>	<u>5.285</u>	<u>(1.535)</u>	<u>28.856</u>	<u>(12.732)</u>	<u>22.060</u>	<u>(8.090)</u>
	§1 822.906	701.792	38.273	30.248	240.711	180.240	162.599	123.175
Kortlopende schulden								
Toe te kennen participaties	731	6.883	34	322	0	0	0	0
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	0	0	0	0	0	0	0	0
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	4.052	4.478	409	259	64	84	45	0
Te betalen aan beheerder	0	0	0	0	0	3	0	2
Te betalen bedragen	<u>352</u>	<u>0</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>261</u>	<u>0</u>
	5.135	11.361	459	581	80	87	306	2
TOTAAL PASSIVA	828.041	713.153	38.732	30.829	240.791	180.327	162.905	123.177

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

WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in € 1.000

	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018
Opbrengsten								
Direct resultaat	(3)	(3)	0	0	(1)	(1)	(1)	(1)
Indirect resultaat	<u>107.666</u>	<u>1.684</u>	<u>5.379</u>	<u>928</u>	<u>28.953</u>	<u>6.400</u>	<u>22.127</u>	<u>1.683</u>
	107.663	1.681	5.379	928	28.952	6.399	22.126	1.682
Lasten								
Beheervergoeding	<u>(2.060)</u>	<u>(1.917)</u>	<u>(94)</u>	<u>(75)</u>	<u>(96)</u>	<u>(81)</u>	<u>(65)</u>	<u>(43)</u>
Resultaat verslagperiode	105.603	(234)	5.285	853	28.856	6.318	22.060	1.639

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Fondsvermogen

	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	701.803	710.054	30.248	27.973	180.239	272.374	123.175	25
Uitgegeven participaties	65.104	141.628	6.142	9.477	45.599	64.208	29.367	139.863
Uitgekeerd dividend aan participanten	(13.426)	(11.240)	(678)	(451)	(3.828)	(5.411)	(3.029)	0
Ingekochte participaties	(36.177)	(63.626)	(2.724)	(5.215)	(10.156)	(138.199)	(8.974)	(8.623)
Resultaat verslagperiode	<u>105.603</u>	<u>(75.025)</u>	<u>5.285</u>	<u>(1.535)</u>	<u>28.856</u>	<u>(12.732)</u>	<u>22.060</u>	<u>(8.090)</u>
Stand ultimo verslagperiode	822.906	701.792	38.273	30.248	240.710	180.240	162.599	123.175
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	41.298	39.796	1.774	1.609	12.393	10.501	14.967	13.024
Intrinsieke waarde per participatie (€)	19,93	17,63	21,58	18,80	19,42	17,16	10,86	9,46

	BND Europa Indexfonds		BND Pacific Indexfonds		BND Amerika Indexfonds		BND Small Cap Wereld Indexfonds-B
--	-----------------------	--	------------------------	--	------------------------	--	---

BALANS

Alle bedragen zijn in € 1.000

ACTIVA	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019
Beleggingen							
Aandelen	<u>191.613</u>	<u>174.015</u>	<u>6.471</u>	<u>6.338</u>	<u>2.401</u>	<u>2.075</u>	<u>699</u>
	191.613	174.015	6.471	6.338	2.401	2.075	699
Vorderingen							
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	271	99	7	0	0	0	3
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	18	289	1	9	0	2	2
Overige vorderingen	<u>346</u>	<u>410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	635	798	8	9	0	2	5
Overige activa							
Liquide middelen	<u>277</u>	<u>28</u>	<u>5</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>25</u>	<u>9</u>
	277	28	5	7	4	25	9
TOTAAL ACTIVA	192.525	174.842	6.484	6.354	2.405	2.102	713
PASSIVA							
Fondsvermogen							
Participatiekapitaal	190.758	195.315	6.184	6.768	2.023	2.086	687
Overige reserve	(26.549)	2.582	(427)	96	(8)	30	0
Onverdeeld resultaat	<u>27.776</u>	<u>(23.424)</u>	<u>718</u>	<u>(523)</u>	<u>388</u>	<u>(38)</u>	<u>17</u>
	\$1 191.984	174.473	6.475	6.341	2.403	2.078	704
Kortlopende schulden							
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	525	366	7	5	2	25	9
Intercompany Credit	0	3	0	8	0	0	0
Te betalen bedragen	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	541	369	9	13	2	25	9
TOTAAL PASSIVA	192.525	174.842	6.484	6.354	2.405	2.102	713

BND Europa Indexfonds

BND Pacific Indexfonds

BND Amerika Indexfonds

BND Small Cap
Wereld
Indexfonds-B**WINST- & VERLIESREKENING***Alle bedragen zijn in € 1.000*

	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-jun-19
Opbrengsten							
Direct resultaat	(1)	(1)	0	0	0	0	0
Indirect resultaat	<u>27.870</u>	<u>(1.799)</u>	<u>721</u>	<u>63</u>	<u>389</u>	<u>93</u>	<u>17</u>
	27.870	(1.801)	721	63	389	93	17
Lasten							
Beheervergoeding	<u>(94)</u>	<u>(92)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(0)</u>
Resultaat verslagperiode	27.776	(1.892)	718	59	388	92	17

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds*Alle bedragen zijn in € 1.000***§1 Fondsvermogen**

	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019
Stand begin verslagperiode	174.473	185.150	6.341	7.824	2.078	1.645	0
Uitgegeven participaties	8.340	38.274	112	345	242	799	697
Uitgekeerd dividend aan participanten	(5.707)	0	0	0	0	0	0
Ingekochte participaties	(12.898)	(25.527)	(696)	(1.305)	(305)	(328)	(10)
Resultaat verslagperiode	<u>27.776</u>	<u>(23.424)</u>	<u>718</u>	<u>(523)</u>	<u>388</u>	<u>(38)</u>	<u>17</u>
Stand ultimo verslagperiode	191.984	174.473	6.475	6.341	2.403	2.078	704
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	18.972	19.408	622	679	200	205	69
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,12	8,99	10,41	9,34	12,03	10,15	10,25

	BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C		BND Duurzaam Wereld Indexfonds-A	
	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
BALANS				
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>				
ACTIVA				
Beleggingen				
Aandelen	<u>101.657</u>	<u>82.325</u>	<u>50.431</u>	<u>40.377</u>
	101.657	82.325	50.431	40.377
Vorderingen				
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	6	157	119	226
Overige vorderingen	126	208	62	111
Intercompany Debet	<u>143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	275	365	181	337
Overige activa				
Liquide middelen	<u>128</u>	<u>35</u>	<u>249</u>	<u>1.055</u>
	128	35	249	1.055
TOTAAL ACTIVA	102.060	82.725	50.862	41.769
PASSIVA				
Fondsvermogen				
Participatiekapitaal	87.975	81.112	38.396	34.766
Overige reserve	(419)	5.948	5.131	7.707
Onverdeeld resultaat	<u>14.296</u>	<u>(4.519)</u>	<u>6.968</u>	<u>(1.986)</u>
	§1 101.851	82.541	50.494	40.487
Kortlopende schulden				
Toe te kennen participaties	0	0	44	850
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	167	0	0	0
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	34	133	306	428
Intercompany Credit	0	51	0	4
Te betalen bedragen	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>18</u>	<u>0</u>
	209	184	367	1.282
TOTAAL PASSIVA	102.060	82.725	50.862	41.769

BND Duurzaam Wereld
Indexfonds-C

BND Duurzaam Wereld
Indexfonds-A

WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in € 1.000

	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018
Opbrengsten				
Direct resultaat	0	0	0	(1)
Indirect resultaat	<u>14.343</u>	<u>1.903</u>	<u>7.098</u>	<u>1.242</u>
	14.343	1.903	7.098	1.241
Lasten				
Beheervergoeding	<u>(47)</u>	<u>(33)</u>	<u>(130)</u>	<u>(100)</u>
Resultaat verslagperiode	14.296	1.870	6.968	1.141

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Fondsvermogen

	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	82.541	59.400	40.487	33.948
Uitgegeven participaties	12.769	35.382	6.720	13.320
Uitgekeerd dividend aan participanten	(1.848)	0	(590)	0
Ingekochte participaties	(5.906)	(7.722)	(3.090)	(4.795)
Resultaat verslagperiode	<u>14.296</u>	<u>1.870</u>	<u>6.968</u>	<u>(1.986)</u>
Stand ultimo verslagperiode	101.851	88.930	50.494	40.487
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	4.799	4.469	2.331	2.157
Intrinsieke waarde per participatie (€)	21,22	18,47	21,66	18,77