



Jaarverslag 2016

BND Wereld Indexfonds

## Inhoud

Verslag van de Beheerder	3 - 9
Jaarrekening	10
Samengestelde balans	11
Samengestelde winst- en verliesrekening	11
Samengesteld kasstroomoverzicht	12
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	13- 22
Participatieklassen van het BND Wereld Indexfonds	23 - 30
Gebeurtenissen na balansdatum	31
Ondertekening Beheerder	32
Overige gegevens	
Resultaatbestemming	33
Controleverklaring	34

## Verslag van de Beheerder

### Algemene informatie

#### Structuur van het Fonds

Het BND Wereld Indexfonds ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 november 2015. De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

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

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

#### 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 BND Wereld Indexfonds en de binnen het BND Wereld Indexfonds beschikbare Participatieklassen 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.

#### Organisatiestructuur

Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 30263105. De juridisch eigenaar van het fondsvermogen is Stichting Klantvermogen Brand New Day, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 65091566. De bewaring van alle tot het vermogen van het Fonds behorende goederen is een taak van de juridisch eigenaar. De Bewaarder van het Fonds is KAS Trust & Depositary Services B.V. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam, onder nummer 33117326. Tussen Beheerder en Bewaarder is gedurende het hele jaar goed overleg geweest.

## 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.

## *Doelstelling Beheerder*

Brand New Day wil de goedkoopste aanvullend pensioenspecialist van Nederland zijn. Het is onze missie om werknemers, ZZP'ers, DGA's, bedrijven en pensioenfondsen door onze lage kosten méér pensioen te laten opbouwen.

## *Activiteiten*

In het Fonds kunnen klanten fiscaal vriendelijk vermogen opbouwen voor aanvullend pensioen, de aflossing van hun hypotheek en met hun gouden handdruk. Dit gebeurt op basis van banksparen. Daarnaast kan ook vrij vermogen worden opgebouwd, zonder fiscale voordelen.

De Participatieklasse BND Wereld Indexfonds Collectief-Hedged staat alleen open voor gekwalificeerde beleggers.

## *Beleggingsbeleid*

Het Fonds is er, via de verschillende Participatieklassen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Participatieklassen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. De verdeling van het door de Participant ingelegde bedrag over de Participatieklassen, is gebaseerd op een rendement- en risicoprofiel dat aansluit op de wensen van de klant. Dit rendement- en risicoprofiel kan door de klant zelf worden aangepast via de website van de Beheerder ([www.brandnewday.nl](http://www.brandnewday.nl)). Het Fonds belegt hoofdzakelijk in indexfondsen en kan tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden. 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 het Fonds. Een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid van het Fonds is te vinden in het prospectus van het BND Wereld Indexfonds die beschikbaar is op de website van de Beheerder. Voor het BND Wereld Indexfonds is per Participatieklasse waarin belegt kan worden voor Banksparen een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over de vennootschap, de kosten en de risico's. Deze financiële bijsluiter is, evenals het prospectus, verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en op [www.brandnewday.nl](http://www.brandnewday.nl)

## *Kostenstructuur*

Bij deelname in het Fonds wordt er een beheervergoeding en een servicefee in rekening gebracht. In de Participatieklassen BND Wereld Indexfonds Hedged en BND Wereld Indexfonds Unhedged wordt ook een toetredingsvergoeding in rekening gebracht, welke 0,5% van het voor deelname gestorte bedrag bedraagt.

De beheervergoeding en servicefee bedragen een percentage van de intrinsieke waarde van de betreffende Participatieklasse en vormen een onderdeel van de totale Lopende Kosten Factor (LKF).

Ultimo 2016 golden de volgende percentages (op jaarbasis):

	<i>BND Beheer vergoeding</i>	<i>BND Service Fee</i>	<i>Beheer- vergoeding derden</i>	<i>LKF</i>
BND Wereld Indexfonds Hedged	0,19%	0,34%	0,06%	0,59%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	0,19%	0,34%	0,06%	0,59%
BND Wereld Indexfonds Collectief-Hedged	0,09%	0,00%	0,06%	0,15%

De beheervergoeding en service fee worden op dagbasis pro rata ten laste van de Participatieklassen gebracht en komen ten goede aan de Beheerder. De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Participatieklassen, bewaring van de activa van de Participatieklassen door de juridisch eigenaar, transacties gedaan voor de 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 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.

## Financiële informatie

### Opbrengsten uit beleggingen per Participatieklasse

Opbrengsten van de per ultimo 2016 actieve Participatieklassen van het BND Wereld Indexfonds:

<i>EUR x 1.000</i>	<i>2016</i>
BND Wereld Indexfonds Hedged	71.180
BND Wereld Indexfonds Unhedged	2.994
BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	18.193

### Kosten per Participatieklasse

Kosten van de per ultimo 2016 actieve Participatieklassen van het BND Wereld Indexfonds:

<i>EUR x 1.000</i>	<i>2016</i>
BND Wereld Indexfonds Hedged	(2.143)
BND Wereld Indexfonds Unhedged	(71)
BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	(112)

### Resultaat per Participatieklasse

Resultaat van de in 2016 actieve Participatieklassen van het BND Wereld Indexfonds:

<i>EUR x 1.000</i>	<i>2016</i>
BND Wereld Indexfonds Hedged	69.037
BND Wereld Indexfonds Unhedged	2.923
BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	18.081

### Performance per Participatieklasse

Performance overzicht van de per ultimo 2016 actieve Participatieklassen van het BND Wereld Indexfonds over 2016:

	<b>Uitstaande participaties</b>	<b>Uitgekeerd Dividend</b>	<b>Intrinsieke waarde</b>	<b>Performance inclusief herbelegging</b>
	<i>Aantal x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>In %</i>
BND Wereld Indexfonds Hedged	30.843	-	528.431	15,7%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	1.011	-	18.917	20,1%
BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	11.102	-	186.054	12,3%
	<b>42.956</b>	<b>-</b>	<b>733.402</b>	

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

#### *Resultaat en ontwikkelingen gedurende het jaar*

De beurzen waren in 2016 per saldo positief. De aandelen- en obligatiemarkten hebben in 2016 positief gepresteerd. Na een negatief eerste half jaar voor aandelen was het tweede half jaar zeer positief met rendementen van ongeveer 10%. In het tweede half jaar was er sprake van een sterk herstel op de beurzen. het BND Wereld Indexfonds Hedged deed in het tweede half jaar +9,3% (na kosten) en sloot hiermee het jaar behoorlijk positief af met +15,7% (na kosten). Omdat het fonds in februari is opgericht is dit rendement moeilijk te vergelijken met jaarrendement van de benchmark. De FTSE Developed World Index (Euro Hedged) heeft over 2016 een rendement van +7,85% behaald.

#### *Gevoerd beleid*

Het Fonds heeft geen schulden, anders dan verplichtingen uit hoofde van te plaatsen participaties. De solvabiliteit is dan ook uitstekend te noemen. Aangezien (elke Participatieklasse van) het Fonds uitsluitend belegt in courante effecten en het Fonds ook nog de mogelijkheid heeft om gebruik te maken van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden, is ook de liquiditeit van het Fonds uitstekend. Er wordt dan ook geen financieringsbehoefte van het Fonds voorzien.

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

#### *Dividend*

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

### *Dividend en buitenlandse bronbelasting*

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

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

Het Fonds kan in beginsel de Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op ontvangen dividenden, en (resterende) buitenlandse bronbelasting tot maximaal 15% verrekenen met de dividendbelasting die zij moet afdragen over de dividenuitkeringen van het Fonds. Dit vindt plaats via de zogenaamde afdrachtvermindering. Dit zorgt ervoor dat Participanten in het Fonds nagenoeg het gehele bruto dividend ontvangen.

### *Ontwikkeling fondsvermogen*

De Participatieklassen van het Fonds zijn in 2016 actief geworden en komen voort uit andere fondsen die door de Beheerder worden aangeboden. Het toevertrouwde vermogen van het Fonds was per ultimo 2016 € 733 miljoen.

De strategie om tot een hoge groei van klanten en vermogen te komen, is simpel en in 1 zin samen te vatten: onze klanten ambassadeur van Brand New Day maken. We willen graag dat onze klanten zo tevreden zijn, dat ze Brand New Day actief aanbevelen aan hun familie, vrienden en bekenden. De strategie mag dan simpel zijn, het realiseren daarvan is dat allerminst. Ambassadeurs bereik je namelijk niet alleen door extreem klantvriendelijk te zijn, maar door consequent het klantbelang voorop te stellen. Dus naast een on-Nederlandse service, al je klanten (en niet alleen de nieuwe) enorm lage tarieven bieden, want die zijn zeer bepalend voor de hoogte van het eindkapitaal. En natuurlijk transparante producten aanbieden waarvan je de overtuiging hebt dat het de beste in de markt zijn voor jouw doelgroep.

### *Toekomst*

De Beheerder werkt continu aan de verbetering van dienstverlening aan haar klanten. Voor 2017 betekent dit dat nieuwe participatieklassen geïntroduceerd zullen worden om nog beter te kunnen voldoen aan de vraag van onze rekeninghouders.

## **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 en -verwerking van beleggingsorders)
- Niet-financiële omgevingsrisico's (zoals veranderende wet- en regelgeving)
- Juridische risico's (zoals de herkwalificatie van het product)

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

De beheerder is verantwoordelijk voor het bewaken van het risicoprofiel, het inventariseren van de bijbehorende beleggingsrisico's, het hierover communiceren in het prospectus en het rapporteren via de website en in dit jaarverslag. Daarnaast voert de beheerder een beleid om de overige risico's (operationele, omgevings- en juridische risico's) waar mogelijk te beperken.

## **Verklaring omtrent de bedrijfsvoering**

### *Algemeen*

Als Beheerder van BND Paraplufonds is het, overeenkomstig artikel 115y lid 5 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, onze verantwoordelijkheid te verklaren dat het BND Paraplufonds 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 2016 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 Wereld Indexfonds. 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 2016*

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



*Rapportage over de bedrijfsvoering*

Gedurende het boekjaar 2016 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 Wereld Indexfonds 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 2016 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 18 april 2017

De Beheerder  
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

**Jaarrekening 2016**  
**BND Wereld Indexfonds**

## Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming.

		Totaal BND Wereldindexfonds
<b><u>BALANS</u></b>		
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>		
<b>ACTIVA</b>		
<b>31-dec-16</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Effecten	\$1	<u>731.954</u>
		731.954
<b>Vlottende activa</b>		
Overlopende activa		4
Overige vorderingen		1.431
Liquide middelen	\$2	<u>20.333</u>
		21.768
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>753.722</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal		577.562
Overige reserve		65.799
Resultaat verslagperiode	\$3	<u>90.041</u>
	\$4	733.402
<b>Kortlopende schulden</b>		
Toe te kennen participaties		20.320
Te betalen bedragen		<u>0</u>
		20.320
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>753.722</b>
<b><u>WINST- &amp; VERLIESREKENING</u></b>		
<i>Periode 1 jan tm 31 dec, alle bedragen zijn in € 1.000</i>		
<b>2016</b>		
<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten uit beleggingen	\$6	92.366
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	\$7	<u>(2.325)</u>
<b>Totaal resultaat verslagperiode</b>		<b>90.041</b>

## **KASSTROOMOVERZICHT**

Periode 1 jan tm 31 dec, alle bedragen zijn in € 1.000

**2016**

### **Kasstroom uit beleggingsactiviteiten**

Resultaat uit verslagperiode	90.041
Aankopen effecten	(646.424)
Verkopen effecten	5.401
Ongerealiseerd resultaat effecten	(90.932)
Mutatie overige vorderingen	(1.431)
Mutatie vlottende activa	(4)
Mutatie kortlopende schulden	<u>20.320</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(623.029)</i>

### **Kasstroom uit financieringsactiviteiten**

Ontvangen bij plaatsing participaties	680.913
Dividend	0
Betaald bij inkoop participaties	<u>(37.551)</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>643.362</i>

### **Netto kasstroom**

**20.333**

Stand liquide middelen begin boekjaar	0
Stand liquide middelen eind boekjaar	20.333
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>20.333</b>

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

## Toelichting op de balans per 31 december 2016 en de winst- en verliesrekening over 2016

### Algemeen

#### *Doelstelling*

Het BND Wereld Indexfonds ('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. Het Fonds heeft Participatieklassen die alleen open staan voor gekwalificeerde beleggers. 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.

#### *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.

#### *Juridisch eigenaar*

De juridisch eigenaar van het Fonds 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 Wereld Indexfonds, 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 Participatieklassen van) het BND Wereld Indexfonds 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 onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De verschillende Participatieklassen hebben een gelijk risicoprofiel en beleggingsbeleid. Per Participatieklasse wordt de intrinsieke waarde bepaald.

Het Fonds bestaat per 31-12-2016 uit de navolgende actieve Participatieklassen:

1. BND Wereld Indexfonds Hedged
2. BND Wereld Indexfonds Unhedged
3. BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged

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

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

### *Algemeen*

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

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. Alle bedragen in dit Jaarverslag luiden in euro.

### *Vergelijking met voorgaand jaar*

Aangezien het Fonds in 2016 actief is geworden, zijn in deze jaarrekening geen vergelijkende cijfers met voorgaand jaar opgenomen.

### *Jaarcijfers Participatieklassen*

Aan de jaarcijfers 2016 van het BND Wereld Indexfonds zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Participatieklassen, waarin BND Wereld Indexfonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het BND Wereld Indexfonds.

### *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. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

### *Overlopende activa*

De overlopende activa 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.

### *Overige vorderingen*

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. De teruggave verloopt via de aangifte vennootschapsbelasting van het fonds.

### *Liquide middelen*

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar. Ontvangen rente op de bankrekeningen van de Participatieklasse komt ten goede aan de desbetreffende Participatieklasse. Rente die is ontvangen op de centrale stortingsrekening komt ten goede aan de Beheerder.

### *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 Participatieklasse - inclusief het saldo van baten en lasten per 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 Participatieklasse weergegeven in hele euro's, respectievelijk participaties. De intrinsieke waarde per participatie wordt per Participatieklasse weergegeven in 2 decimalen achter de komma gebaseerd op onafgeronde waardes in euro's respectievelijk participaties.

### *Uitgifte en inkoop van Participaties*

Toekenning vindt plaats op basis van de netto storting. Dit is het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht verminderd met de toetredingskosten. De uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s).

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

Bij uittreding van een Participatiehouder uit een fonds worden geen kosten in rekening gebracht. De hier geldende inkoopprijs is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s).

### *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 opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatcomponenten zoals verdiende



interest op bankrekeningen. 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. Onder opbrengsten uit beleggingen worden eventuele niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht. Omdat de Participatieklassen uitsluitend beleggen in index volgende producten in liquide markten, wordt in de verantwoording van de opbrengst geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen.

#### *Lasten*

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

#### *Beheervergoeding (inclusief service fee)*

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding en service fee in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Brand New Day fonds.

De beheervergoeding en service fee worden op dagbasis pro rata ten laste van de 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 Participatieklassen, in mindering gebracht op het beheerde vermogen of anderszins ten laste van de Participanten gebracht.

#### *Toetredingsvergoeding*

Voor het BND Wereld Indexfonds Hedged en het BND Wereld Indexfonds Unhedged wordt een toetredingsvergoeding in rekening gebracht, welke 0,5% van het voor deelname in het Fonds gestorte bedrag bedraagt. 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 fonds.

#### *Kosten*

De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Participatieklassen, bewaring van de activa van de Participatieklassen door de Bewaarder, transacties gedaan voor de 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 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 Wereld Indexfonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

#### *Beloning personeel beheerder*

Het Fonds bestaat uit 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 onderscheiden naar beheerde beleggingsentiteit.

### *Lopende Kosten Factor (LKF)*

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

### *Portfolio Omloop Factor (POF)*

De POF drukt de omvang van de Effectentransacties (aankopen + verkopen van financiële instrumenten) minus de Participatietransacties (uitgifte + inkopen) over een boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde. De POF is opgenomen in de cijfers per Participatieklasse. Voor het berekenen van de gemiddelde intrinsieke waarde is de som van 12 maandelijks verhandelde Participatietransacties gehanteerd. Dit wijkt af van de in de RJ 615 voorgeschreven methode voor het berekenen van de POF.

### *Verbonden partijen*

Het BND Wereld Indexfonds 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 Wereld Indexfonds belegt uitsluitend indirect in aandelen van ondernemingen. Derhalve heeft zij geen stemrecht op deze aandelen.

### *Kasstroomoverzicht*

Bij toetredingen worden de van beleggers ontvangen gelden door BND Wereld Indexfonds onder aftrek van toetredingskosten belegd in de door de belegger gewenste Participatieklasse. Bij uittredingen worden de opbrengsten uit de Participatieklassen volledig aan de beleggers uitgekeerd. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De liquide middelen bestaan uit tegoeden bij banken.

## **Beleggingen**

### *Participatieklassen*

Het BND Wereld Indexfonds Hedged en het BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged beleggen in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard FTSE Developed World II Common Contractual Fund (Euro-Hedged). Dit fonds volgt de FTSE Developed Index (total return, net dividends en Euro-Hedged), een voor valutarisico afgedekte, gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in 24 ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

Het BND Wereld Indexfonds Unhedged belegt in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard FTSE Developed World II Common Contractual Fund. Dit fonds

volgt de FTSE Developed Index (total return, net dividends), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in 24 ontwikkelde landen in Noord-Amerika, Europa en Azië/Pacific.

Per 31 december is door het BND Wereld Indexfonds belegd in de volgende effecten:

	<b>31-12-2016</b>
	<i>Bedrag x € 1.000</i>
<b>BND Wereld Indexfonds</b>	
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units - NL FBI	527.340
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units - NL FBI ( <i>collectief</i> )	185.734
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Accumulation Units - NL FBI	<u>18.880</u>
<b>Totaal Wereld Indexfonds</b>	<b>731.954</b>

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.

## Fondsvermogen

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2016	0	0	0	0
Inleg participanten	(176.890)	0	0	(176.890)
Ottrekking participanten	37.551	0	0	37.551
Mutatie wegens Fonds fusie	(438.223)	(65.799)	0	(504.022)
Resultaat verdeling	0	0	0	0
resultaat boekjaar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(90.041)</u>	<u>(90.041)</u>
<i>Stand per 31 december 2016</i>	<i>(577.562)</i>	<i>(65.799)</i>	<i>(90.041)</i>	<i>(733.402)</i>

## Risico's

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

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

### *Prijsrisico*

Onder prijsrisico worden marktrisico en valutarisico begrepen.

#### - Marktrisico

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

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

#### - Valutarisico

De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro). Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De 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 banken waar liquide middelen worden geplaatst en marktpartijen waarmee derivatenposities worden aangegaan.

De liquide middelen van (de Participatieklassen van) het BND Wereld Indexfonds worden uitgezet bij banken met minimaal een 'Investment grade' rating.

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

Het BND Wereld Indexfonds kan zelf geen effecten uitlenen.

### *Liquiditeitsrisico*

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

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

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

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

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

*Concentratie van beleggingen:* Het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten. De aandelenindexfondsen houden hiermee rekening door te beleggen in wereldwijde aandelenindices 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 de aandelenfondsen via Vanguard beleggen in gespreide indices 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.

*Inflexibiliteitsrisico:* Bij Participatieklassen die openstaan voor Banksparen kan per de eerste van iedere maand worden in- en uitgestapt. Tussentijdse in- en uitstap is alleen mogelijk tegen een additionele fee. Daarnaast geldt voor Participaties die kwalificeren als Lijfrentebeleggingsrecht, Beleggingsrecht Eigen Woning of Stamrechtbeleggingsrecht, dat het voortijdig beëindigen van de Participatie fiscale gevolgen kan hebben.

*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 Participatieklasse ingenomen positie via een betalingssysteem niet plaatsvindt, of niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de met de positie gemoeide financiële instrumenten of valuta niet, niet tijdig, of anders dan verwacht plaatsvindt.

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

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

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

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

*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.

**Jaarrekening 2016**  
**Participatieklassen van het**  
**BND Wereld Indexfonds**

*In dit deel van het Jaarverslag worden de jaarcijfers van elk afzonderlijk actieve Participatieklasse getoond.*

		BND Wereld Indexfonds Hedged	BND Wereld Indexfonds Unhedged	BND Wereld Indexfonds Collectief-Hedged
<b>BALANS</b>				
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>				
<b>ACTIVA</b>		<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>Beleggingen</b>				
Effecten	§1	<u>527.340</u>	<u>18.880</u>	<u>185.734</u>
		527.340	18.880	185.734
<b>Vlottende activa</b>				
Overlopende activa		3	0	1
Te ontvangen afdrachtsvermindering		1.078	35	318
Liquide middelen	§2	<u>19.524</u>	<u>808</u>	<u>1</u>
		20.605	843	320
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>547.945</b>	<b>19.723</b>	<b>186.054</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Fondsvermogen</b>				
Participatiekapitaal		393.802	15.411	168.349
Overige reserve		65.592	583	(376)
Onverdeeld resultaat	§3	<u>69.037</u>	<u>2.923</u>	<u>18.081</u>
	§4	528.431	18.917	186.054
<b>Kortlopende schulden</b>				
Toe te kennen participaties		19.514	806	0
Te betalen bedragen		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		19.514	806	0
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>547.945</b>	<b>19.723</b>	<b>186.054</b>
<b>WINST- &amp; VERLIESREKENING</b>				
<i>Periode 1 jan tm 31 dec, alle bedragen zijn in € 1.000</i>				
		<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<b>Opbrengsten</b>				
Opbrengsten uit beleggingen	§6	71.180	2.994	18.193
<b>Lasten</b>				
Beheervergoeding	§7	<u>(2.143)</u>	<u>(71)</u>	<u>(112)</u>
<b>Totaal resultaat verslagperiode</b>		<b>69.037</b>	<b>2.923</b>	<b>18.081</b>



## **KASSTROOMOVERZICHT**

Periode 1 jan tm 31 dec, alle bedragen zijn in € 1.000

	2016	2016	2016
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Resultaat uit verslagperiode	69.037	2.923	18.081
Aankopen effecten	(461.375)	(16.111)	(168.937)
Verkopen effecten	4.134	190	1.077
Resultaat effecten	(70.099)	(2.959)	(17.874)
Mutatie afdrachtsvermindering	(1.078)	(35)	(318)
Mutatie vlottende activa	(3)	0	(1)
Mutatie kortlopende schulden	<u>19.514</u>	<u>806</u>	<u>0</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	<i>(439.870)</i>	<i>(15.186)</i>	<i>(167.972)</i>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Ontvangen bij plaatsing participaties	489.299	18.113	173.501
Betaald bij inkoop participaties	<u>(29.905)</u>	<u>(2.118)</u>	<u>(5.528)</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>459.394</i>	<i>15.995</i>	<i>167.973</i>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>19.524</b>	<b>808</b>	<b>1</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	0	0	0
Stand liquide middelen eind boekjaar	<u>19.524</u>	<u>808</u>	<u>1</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>19.524</b>	<b>808</b>	<b>1</b>

## **Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per Participatieklasse**

Alle bedragen zijn in € 1.000

### **§1 Effecten**

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

	2016	2016	2016
Stand begin verslagperiode	0	0	0
Aankopen	461.375	16.111	168.937
Verkopen	(4.134)	(190)	(1.077)
Koersresultaat	70.099	2.959	17.874
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>527.340</b>	<b>18.880</b>	<b>185.734</b>

## §2 Liquide middelen

De liquide middelen bestaan uit bedragen in euro's op bankrekeningen bij KAS Bank.

## §3 Onverdeeld resultaat

	2016	2016	2016
Stand begin verslagperiode	0	0	0
Naar overige reserves	0	0	0
Onverdeeld resultaat	<u>69.037</u>	<u>2.923</u>	<u>18.081</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>69.037</b>	<b>2.923</b>	<b>18.081</b>

Herbeleggen van de na tussentijdse winstuitkeringen resterende winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, vindt plaats op de eerste werkdag van de maand na vaststelling van de jaarrekening, tenzij de Fondsvergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.

## §4 Fondsvermogen

	2016	2016	2016
Stand begin verslagperiode	0	0	0
Uitgegeven participaties	489.299	18.113	173.501
Ingekochte participaties	(29.905)	(2.118)	(5.528)
Resultaat verslagperiode	<u>69.037</u>	<u>2.923</u>	<u>18.081</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>528.431</b>	<b>18.917</b>	<b>186.054</b>

Om te voldoen aan de verplichtingen die de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) van het BND Wereld Indexfonds met zich meebrengt vindt reservering in het fondsvermogen slechts plaats voor zover het resultaat niet verplicht moet worden uitgekeerd aan de participanten.

## §5 Intrinsieke waarde

Waarde per 31 december	2016	2016	2016
Fondsvermogen	528.431	18.917	186.054
Aantal uitstaande participaties	30.843	1.011	11.102
<b>Intrinsieke waarde per participatie (€)</b>	<b>17,13</b>	<b>18,72</b>	<b>16,76</b>

## §6 Opbrengsten

De opbrengsten betreffen opbrengsten uit beleggingen. De volledige opbrengst bestaat uit Ongerealiseerd resultaat. Ontvangen dividenden van de Vanguard fondsen waarin wordt belegd worden herbelegd binnen dit fonds.

	2016	2016	2016
Direct resultaat	(1)	(0)	(0)
Indirect resultaat	<u>71.180</u>	<u>2.994</u>	<u>18.193</u>
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>	<b>71.180</b>	<b>2.994</b>	<b>18.193</b>

## §7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van de Participatieklasse

## §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.

	2016	2016	2016
Beheervergoeding Brand New Day	0,53%	0,53%	0,09%
Beheervergoeding derden	0,06%	0,06%	0,06%
LKF	0,59%	0,59%	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.

	2016	2016	2016
Omloopfactor	1%	2%	1%

## §10 Informatie Vanguard

### BND Wereld Indexfonds Hedged

Het BND Wereld Indexfonds-Hedged belegt in het Vanguard FTSE Developed World II CCF ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Hedged. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard FTSE Developed World II CCF (Euro Hedged) staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. De jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, [www.vanguard.nl](http://www.vanguard.nl).

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2016 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	58,3	Zweden	1,0
Japan	9,2	Italië	0,8
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,4	Singapore	0,5
Duitsland	3,4	België	0,5
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,2	Israel	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	1,7	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,3	Ierland	0,1
Nederland	1,1	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,1	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2016 € 732 miljoen, waarvan € 713 miljoen in de aandelenklasse Euro Hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 72,1% en in de aandelenklasse Euro Hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 74%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,9481 gehanteerd.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het subfonds Euro Hedged is als volgt:

	<b>2016</b>
Intrinsieke waarde	712.951.370
Intrinsieke waarde per deelneming	115,79
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	4.553.337

## BND Wereld Indexfonds Unhedged

Het BND Wereld Indexfonds Unhedged belegt in het Vanguard FTSE Developed World II CCF ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro. Het Vanguard subfonds is een Subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard FTSE Developed World II CCF (Euro Institutional) staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. De jaarrekening van Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, [www.vanguard.nl](http://www.vanguard.nl).

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen, die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Index ('Index') te volgen, door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2016 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	58,3	Zweden	1,0
Japan	9,2	Italië	0,8
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,4	Singapore	0,5
Duitsland	3,4	België	0,5
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,2	Israël	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	1,7	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,3	Ierland	0,1
Nederland	1,1	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,1	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2016 € 732 miljoen, waarvan € 19 miljoen in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds Unhedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 2,6% en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 100%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,9481 gehanteerd.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds Euro Institutional is als volgt:

	<b>2016</b>
Intrinsieke waarde	18.877.161
Intrinsieke waarde per deelneming	120,18
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	157.069

## BND Wereld Indexfonds Collectief-Hedged

Het BND Wereld Indexfonds Collectief-Hedged belegt in het Vanguard FTSE Developed World II CCF ("Vanguard subfonds"), in de aandelenklasse Euro Hedged. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het FTSE Developed World II CCF (Euro Hedged) staat niet onder Nederlands toezicht, maar is opgericht in Ierland en is door de Irish Financial Services Regulatory Authority toegelaten en gereguleerd als een ICBE (Instelling voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten) in de zin van de Reglementering van de Europese gemeenschappen. De jaarrekening van V Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, [www.vanguard.nl](http://www.vanguard.nl).

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2016 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	58,3	Zweden	1,0
Japan	9,2	Italië	0,8
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,4	Singapore	0,5
Duitsland	3,4	België	0,5
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,2	Israel	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	1,7	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,3	Ierland	0,1
Nederland	1,1	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,1	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2016 € 732 miljoen, waarvan € 713 miljoen in de aandelenklasse Euro Hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds Collectief-Hedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 25,4% en in de aandelenklasse Euro Hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 26,0%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen Euro en USD van 0,9481 gehanteerd.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds Euro Hedged is als volgt:

	<b>2016</b>
Intrinsieke waarde	712.951.370
Intrinsieke waarde per deelneming	115,79
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	1.603.730

## Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen voor de jaarrekening over het jaar 2016 van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Ondertekening Beheerder



## Overige gegevens

### ***Statutaire bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat***

Conform artikel 5.8 van het prospectus van het BND Wereld Indexfonds is de winstbestemming als volgt. Het gedeelte van de winst van een Participatieklasse dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling (zie paragraaf 'Fiscale aspecten' van de grondslagen van waardering en resultaatbepaling waarin FBI verder is toegelicht) zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd aan de participanten middels herbelegging van dit bedrag in de desbetreffende Participatieklasse. Het resterende gedeelte van het resultaat van een Participatieklasse zal worden toegevoegd aan de herbeleggingsreserve van de desbetreffende Participatieklasse, tenzij de Beheerder anders bepaalt. Alle participaties van een bepaalde Participatieklasse die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij participanten delen in een verhouding van het aantal participaties dat door deze participanten wordt gehouden in de winst van de desbetreffende Participatieklasse over het desbetreffende boekjaar.

### ***Belangen van bestuurders***

Per 31-12-2016 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van de Beheerder in het BND Wereld Indexfonds EUR 80.182.

### ***Controleverklaring***

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

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van BND Wereld Indexfonds

### A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2016

*Ons oordeel*

Wij hebben de jaarrekening 2016 van BND Wereld Indexfonds 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 Wereld Indexfonds op 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht (Wft).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de samengestelde balans en de balans per subfonds per 31 december 2016;
2. de samengestelde winst-en-verliesrekening en winst-en-verliesrekening per subfonds over 2016; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

*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 Wereld Indexfonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

### B. 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 op pagina nr 33.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van titel 9 Boek 2 BW is vereist.

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

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

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens op pagina nr 33 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

### **C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### *Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening*

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

#### *Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening*

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het

opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming 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 onderneming 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.

**Amstelveen, 18 april 2017**

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

drs. M.F. Meijer RA