



Jaarverslag 2017

BND Paraplufonds I

Inhoud

Verslag van de Beheerder	3 - 11
Jaarrekening	12
Samengestelde balans	13
Samengestelde winst- en verliesrekening	13
Samengesteld kasstroomoverzicht	14
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	15- 27
Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I	28 - 44
Gebeurtenissen na balansdatum en voorstel resultaatbestemming	45
Ondertekening Beheerder	46
Overige gegevens	
Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat	47
Belangen van bestuurders	47
Controleverklaring	48

Verslag van de Beheerder

Algemene informatie

Structuur van het Fonds

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

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel, en kent een eigen intrinsieke waardebepaling van de Participaties. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participatiehouders van het desbetreffende Subfonds. De intrinsieke waarde van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.

Een Subfonds kan bestaan uit meerdere Participatieklassen. Voor elke Participatieklasse wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Participatieklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten per Participatieklasse worden verantwoord. Het op elke Participatieklasse ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Participatieklasse komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van de desbetreffende Participatieklasse. De intrinsieke waarde ('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 Paraplufonds I en de binnen het BND Paraplufonds I 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.

Beloning personeel beheerder

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

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.

Beleggingsbeleid

Het Fonds is er, via de verschillende Subfondsen, op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in indexfondsen en kan tijdelijk liquiditeiten in euro's aanhouden. 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 de afzonderlijke Subfondsen is te vinden in het prospectus van het BND Paraplufonds I die beschikbaar is op de website van de Beheerder.

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 2017 golden de volgende percentages (op jaarbasis):

	BND Beheer- vergoeding	BND Service Fee	Beheervergoeding derden	LKF
BND Wereld Indexfonds Hedged	0,09%	0,44%	0,06%	0,59%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	0,09%	0,44%	0,06%	0,59%
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	0,09%	0,00%	0,06%	0,15%
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	0,09%	0,00%	0,06%	0,15%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	0,10%	0,00%	0,07%	0,17%
BND Europa Indexfonds	0,10%	0,00%	0,07%	0,17%
BND Pacific Indexfonds	0,09%	0,00%	0,08%	0,17%
BND Amerika Indexfonds	0,09%	0,00%	0,08%	0,17%

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 Subfondsen, bewaring van de activa van de Subfondsen door de juridisch eigenaar, transacties gedaan voor de Subfondsen, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Participatiehouders, uitbesteding, externe accountants, oprichting van het Fonds en de 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 Subfonds en Participatieklasse

Opbrengsten van de per ultimo 2017 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I:

EUR x 1.000	2017	2016	2015	2014	2013
BND Wereld Indexfonds Hedged	101.395	71.180	-	-	-
BND Wereld Indexfonds Unhedged	1.873	2.994	-	-	-
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	37.086	18.193	-	-	-
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	-	-	-	-	-
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	1.515	2.365	544	690	118
BND Europa Indexfonds	2.605	-	-	-	-
BND Pacific Indexfonds	97	-	-	-	-
BND Amerika Indexfonds	30	-	-	-	-

Kosten per Subfonds en Participatieklasse

Kosten van de per ultimo 2017 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I:

EUR x 1.000	2017	2016	2015	2014	2013
BND Wereld Indexfonds Hedged	(3.273)	(2.143)	-	-	-
BND Wereld Indexfonds Unhedged	(122)	(71)	-	-	-
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	(204)	(112)	-	-	-
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	-	-	-	-	-
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	(11)	(26)	(17)	(12)	(3)
BND Europa Indexfonds	(22)	-	-	-	-
BND Pacific Indexfonds	(1)	-	-	-	-
BND Amerika Indexfonds	-	-	-	-	-

Resultaat per Subfonds en Participatieklasse

Resultaat van de in 2017 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I:

EUR x 1.000	2017	2016	2015	2014	2013
BND Wereld Indexfonds Hedged	98.122	69.037	-	-	-
BND Wereld Indexfonds Unhedged	1.751	2.923	-	-	-
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	36.882	18.081	-	-	-
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	-	-	-	-	-
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	1.504	2.339	527-	678	115
BND Europa Indexfonds	2.583	-	-	-	-
BND Pacific Indexfonds	96	-	-	-	-
BND Amerika Indexfonds	30	-	-	-	-

Performance per Subfonds en Participatieklasse

Performance overzicht van de per ultimo 2017 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I over 2017:

	Uitstaande participaties	Uitgekeerd Dividend	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	<i>Aantal x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>€ x 1.000</i>	<i>In %</i>
BND Wereld Indexfonds Hedged	35.782	(7.576)	710.054	17,3%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	1.397	(251)	27.973	8,2%
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	13.942	(2.290)	272.374	17,8%
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	2	-	25	-1,0%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	3.087	-	59.400	7,5%
BND Europa Indexfonds	18.259	-	185.150	1,4%
BND Pacific Indexfonds	773	-	7.824	1,2%
BND Amerika Indexfonds	161	-	1.645	1,8%
	73.403	(10.117)	1.264.444	

Performance overzicht van de per ultimo 2016 actieve Subfondsen en Participatieklassen van het BND Paraplufonds I over 2016:

	Uitstaande participaties	Uitgekeerd dividend	Intrinsieke waarde	Performance inclusief herbelegging
	<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 C-Hedged	11.102	-	186.054	12,3%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	1.239	-	22.178	10,0%
	44.195	-	755.580	

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

Ontwikkeling BND Paraplufonds I in 2017

In 2017 heeft in het kader van een herstructurering van de fondsenstructuur van de Beheerder een aantal wijzigingen plaatsgevonden binnen de verschillende paraplufondsen van Brand New Day. De aanleiding van de herstructurering is de overname van een financiële onderneming met een bankvergunning binnen de Brand New Day groep waartoe de Beheerder behoort. Brand New Day heeft het voornemen om de beleggingsproducten die nu door de Beheerder aan retailbeleggers worden aangeboden, in de toekomst te distribueren via beleggingsrekeningen van de overgenomen onderneming die nu Brand New Day Bank (BND Bank) genaamd is. Hierna zullen de fondsen beheerd door de Beheerder niet meer openstaan voor directe deelname, maar alleen openstaan voor indirecte deelname bijvoorbeeld via BND Bank of Brand New Day PPI.

Op dit moment biedt de Beheerder nog een 'dubbele' fondsstructuur aan, waarbij het enige verschil tussen de (sub)fondsen/ participatieklassen voor retailklanten en de fondsen voor institutionele klanten de kostenstructuur is. Met het oog op het bevorderen van kostentransparantie en operationele efficiëntie en het vereenvoudigen van de fondsstructuur is het de doelstelling van de Beheerder om de 'dubbele' fondsstructuur op te heffen. Het doel is een nieuwe fondsstructuur waarbij retailbeleggers (via BND Bank) en institutionele beleggers (BND PPI) voor elke beleggingscategorie in hetzelfde fonds beleggen. Eventuele kostenverschillen tussen verschillende beleggersgroepen worden buiten de fondsen om apart in rekening gebracht door bijvoorbeeld BND Bank of BND PPI.

In november 2017 is BND Bank van start gegaan met het aanbieden van beleggingsrekeningen voor klanten van de overgenomen onderneming. Vanaf dat moment beleggen derhalve ook retail beleggers via BND Bank in de fondsen van het BND Paraplufonds I.

De belangrijkste wijzigingen naar aanleiding van de herstructurering vonden plaats per 25 september 2017 en zijn:

- Het BND Wereld Indexfonds is omgevormd tot een paraplufonds met de naam BND Paraplufonds I;
- Toevoeging van 3 subfondsen: BND Europa Indexfonds, BND Pacific Indexfonds en BND Amerika Indexfonds;

- Verplaatsing van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C (voorheen BND Duurzaam Wereld Indexfonds Collectief) van BND Paraplufonds II naar BND Paraplufonds I. Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C 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-C verplaatst. Het BND Paraplufonds I past “pooling of interest” toe voor het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C. De vergelijkende cijfers voor 2016 zijn aangepast als ware het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C reeds in 2016 opgenomen is in het BND Paraplufonds I.
- Naamswijziging van enkele Participatieklassen. Het woord ‘Collectief’ in de naam is afgekort tot ‘C’.

Resultaat en ontwikkelingen gedurende het jaar

Het jaar 2017 kenmerkte zich door sterke economische resultaten wereldwijd, wat zorgde voor goede aandelenrendementen en relatief stabiele obligatiekoersen. Aandelenfondsen hebben in 2017 dan ook zeer goede rendementen behaald, tot wel 20%. het BND Wereld Indexfonds Hedged sloot het jaar behoorlijk positief af met +17,3% (na kosten). Het BND Wereld Indexfonds Unhedged heeft ook een mooi rendement van 8,2% behaald. Veel Subfondsen zijn pas in november actief geworden.

Tracking error

In onderstaande tabel wordt het resultaat van de Subfondsen vergeleken met dat van de bijbehorende benchmark. De tracking error toont de volatiliteit van het verschil tussen het rendement over 2017 van het Subfonds en het rendement over 2017 van de bijbehorende benchmark. De tracking difference is het rendement over 2017 van het Subfonds minus het rendement over 2017 van de bijbehorende benchmark. Deze laatste wordt zowel getoond voor het bruto rendement van het Subfonds als voor het netto rendement van het Subfonds. Het bruto rendement van het Subfonds is het rendement over 2017 vóór kosten. Het netto rendement van het Subfonds is het rendement over 2017 ná kosten. De verschillen zijn zeer klein, maar de verschillen die er zijn worden veroorzaakt door het verschil in samenstelling tussen het onderliggende beleggingsfonds en de gevolgde benchmark. Een aantal fondsen is pas in november 2017 gestart waardoor er geen gegevens beschikbaar zijn met betrekking tot tracking error en tracking difference.

BND Paraplufonds I	Tracking error	Netto tracking difference	Bruto tracking difference
BND Wereld Indexfonds Hedged	0,09%	-0,11%	0,58%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	0,11%	-0,08%	0,55%
BND Wereld Indexfonds C-Hedged	0,09%	0,40%	0,58%
BND Wereld Indexfonds C-Unhedged	looptijd te kort	looptijd te kort	looptijd te kort
BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C	0,31%	-0,78%	-0,58%
BND Europa Indexfonds	looptijd te kort	looptijd te kort	looptijd te kort
BND Pacific Indexfonds	looptijd te kort	looptijd te kort	looptijd te kort
BND Amerika Indexfonds	looptijd te kort	looptijd te kort	looptijd te kort

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 (elk Subfonds en elke Participatieklasse van) het Fonds uitsluitend belegt in courante effecten en het Fonds ook nog de mogelijkheid heeft om gebruik te maken van een stand-by kredietfaciliteit voor het tijdelijk mogelijk maken van debetstanden, is ook de

liquiditeit van het Fonds uitstekend. Er wordt dan ook geen financieringsbehoefte van het Fonds voorzien.

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

Dividend

Voor alle Subfondsen en Participatieklassen is beoordeeld of een fiscale herbeleggingsreserve of afrondingsreserve gevormd kon worden. Wanneer de fiscaal uit te keren winst van een Subfonds of Participatieklasse hoger is dan de per Subfonds of Participatieklasse gevormde reserve is 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 dit Subfonds of deze Participatieklasse.

Dividend en buitenlandse bronbelasting

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

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

Het Fonds kan in beginsel de Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op ontvangen dividenden, en (resterende) buitenlandse bronbelasting tot maximaal 15% verrekenen met de dividendbelasting die zij moet afdragen over de dividenduitkeringen 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

Het toevertrouwde vermogen van het Fonds was per ultimo 2016 € 733 miljoen. In 2017 is een aantal nieuwe Subfondsen geïntroduceerd. Het fondsvermogen ultimo 2017 bedroeg € 1,26 miljard.

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.

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 het Subfonds en elke Participatieklasse hangt af van het risicoprofiel. In het prospectus staan het risicoprofiel en de specifieke relevante risico's in detail beschreven. 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 het BND Paraplufonds I is het, overeenkomstig artikel 115y lid 5 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, onze verantwoordelijkheid te verklaren dat het BND Paraplufonds I beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht en de daaraan gerelateerde gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2017 effectief en in overeenstemming met deze beschrijving heeft gefunctioneerd.

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

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

Activiteiten gedurende het boekjaar 2017

De bedrijfsvoering van de beheerder en de activiteiten voor het BND Paraplufonds I 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 2017 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en in overeenstemming met de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als Beheerder voor BND Paraplufonds I te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2017 effectief en in overeenstemming met de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 20 april 2018

De Beheerder
Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Jaarrekening 2017

BND Paraplufonds I

Samengestelde balans, winst & verliesrekening en kasstroomoverzicht

Voor resultaatbestemming.

		BND Paraplufonds I	
<u>BALANS</u>			
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>			
ACTIVA		31-12-2017	31-12-2016
Beleggingen			
Aandelen		<u>1.260.537</u>	<u>754.131</u>
	A	1.260.537	754.131
Vlottende activa			
Overlopende activa		2.015	4
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		201	0
Overige vorderingen		2.080	1.431
Te ontvangen van BND groepsmaatschappijen		1.009	0
Liquide middelen		<u>28.738</u>	<u>20.334</u>
		34.043	21.769
TOTAAL ACTIVA		1.294.580	775.900
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		973.310	596.078
Overige reserve		149.385	67.122
Onverdeeld resultaat		<u>141.749</u>	<u>92.380</u>
	B	1.264.444	755.580
Kortlopende schulden			
Toe te kennen participaties		7.672	20.320
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		18.486	0
Te betalen bedragen		<u>3.978</u>	<u>0</u>
		30.136	20.320
TOTAAL PASSIVA		1.294.580	775.900
<u>WINST- & VERLIJESREKENING</u>			
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>			
		2017	2016
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen		145.404	94.731
Lasten			
Beheervergoeding		<u>(3.655)</u>	<u>(2.351)</u>
Resultaat verslagperiode		141.749	92.380

KASSTROOMOVERZICHT

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

	2017	2016
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat uit verslagperiode	141.749	92.380
Aankopen effecten	(361.631)	(656.320)
Verkopen effecten	16.747	5.445
Koersresultaat	(143.237)	(93.296)
Mutatie vlottende activa	(3.669)	(1.436)
Mutatie kortlopende schulden	<u>(8.670)</u>	<u>20.320</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>	(358.711)	(632.907)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing participaties	459.511	691.281
Uitgekeerd dividend aan participanten	(10.117)	0
Betaald bij inkoop participaties	<u>(82.279)</u>	<u>(38.041)</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	367.115	653.240
Netto kasstroom	8.404	20.333
Stand liquide middelen begin boekjaar	20.334	1
Stand liquide middelen eind boekjaar	28.738	20.334
Mutatie geldmiddelen	8.404	20.333

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans per 31 december 2017 en de winst- en verliesrekening over 2017

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.

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 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 31-12-2017 uit de navolgende actieve Subfondsen en Participatieklassen:

1. BND Wereld Indexfonds Hedged
2. BND Wereld Indexfonds Unhedged
3. BND Wereld Indexfonds C-Hedged
4. BND Wereld Indexfonds C-Unhedged
5. BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C
6. BND Europa Indexfonds
7. BND Pacific Indexfonds
8. BND Amerika Indexfonds

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

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

Algemeen

De 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 de cijferopstellingen van deze jaarrekening van BND Paraplufonds II 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.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Jaarcijfers Participatieklassen

Aan de jaarcijfers 2017 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.

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

De overige 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. 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 het Subfonds of de Participatieklasse komt ten goede aan of ten laste van het betreffende Subfonds of de desbetreffende Participatieklasse. Rente die is ontvangen of betaald op de centrale stortingsrekening komt ten goede aan of ten laste van 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 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 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 resultaatscomponenten 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 Subfondsen en 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 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 Brand New Day fonds.

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

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 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.

Lopende Kosten Factor (LKF)

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

Portfolio Omloop Factor (POF)

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

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.

Kasstroomoverzicht

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

A. Beleggingen

Subfondsen en Participatieklassen

Het BND Wereld Indexfonds Hedged en het BND Wereld Indexfonds C-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 dividend 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 en het BND Wereld Indexfonds C-Unhedged beleggen 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 dividend), een 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 Duurzaam Wereld Indexfonds-C belegt in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard SRI FTSE Developed World II Common Contractual Fund. Dit fonds volgt de FTSE Developed Index (total return, net dividend), een 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 Europa Indexfonds belegt in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard SRI FTSE Developed Europe II Common Contractual Fund. Dit fonds volgt de FTSE Developed Europe Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in 16 ontwikkelde landen in Europa.

Het BND Pacific Indexfonds belegt in twee indexfondsen. In het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard Japan Stock Index Fund en in het Vanguard Pacific Ex-Japan Stock Index Fund. Het fonds volgt de MSCI Pacific Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in 5 ontwikkelde landen in Azië/Pacific.

Het BND Amerika Indexfonds belegt in het (niet ter beurze genoteerde, echter wel voorzien van een frequente marktnotering) Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund. Dit fonds volgt de S&P 500 Index (total return, net dividend), een gediversifieerde, marktgewogen index die bestaat uit aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in Amerika.

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

	31-12-2017	31-12-2016
	<i>bedrag x € 1.000</i>	<i>bedrag x € 1.000</i>
<i>Aandelenfondsen</i>		
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units - NL FBI	979.168	713.074
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Accumulation Units - NL FBI	27.466	18.880
Vanguard SRI FTSE Developed World II CCF	59.392	0
Vanguard SRI FTSE Developed Europe II CCF	185.063	0
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund	2.684	0
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.125	0
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	1.639	0
Vanguard SRI Global Stock Fund Inst EUR	0	22.177
<i>Totaal Aandelenfondsen</i>	<i>1.260.537</i>	<i>754.131</i>
<i>Totale beleggingen</i>	<i>1.260.537</i>	<i>754.131</i>

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

B. Fondsvermogen

De mutaties in het fondsvermogen gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2017	596.078	67.122	92.380	755.580
Inleg participanten	459.511	0	0	459.511
Onttrekking participanten	(82.279)	0	0	(82.279)
Uitgekeerd dividend aan participanten	0	(10.117)	0	(10.117)
Resultaat verdeling	0	92.380	(92.380)	0
Resultaat boekjaar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>141.749</u>	<u>141.749</u>
<i>Stand per 31 december 2017</i>	<i>973.310</i>	<i>149.385</i>	<i>141.749</i>	<i>1.264.444</i>

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
Mutatie wegens fondsverplaatsing	18.516	1.323	2.339	22.178
Inleg participanten	176.890	0	0	176.890
Onttrekking 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>596.078</i>	<i>67.122</i>	<i>92.380</i>	<i>755.580</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 Subfondsen en Participatieklassen.

Valutarisico

De waarde van de beleggingen in aandelen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro). Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen in aandelen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. De 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 Subfondsen en Participatieklassen van) het BND Paraplufonds I 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 Paraplufonds I kan zelf geen effecten uitlenen.

Liquiditeitsrisico

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

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

Rendementsrisico

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

Operationeel risico

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

Systeemrisico

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 de Participatieklassen BND Wereld Indexfonds Hedged en BND Wereld Indexfonds Unhedged kan per de eerste van iedere maand worden in- en uitgestapt. Tussentijdse instap is niet. 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 Subfonds of Participatieklasse ingenomen positie via een betalingssysteem niet plaatsvindt, of niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de met de positie gemoeide financiële instrumenten of valuta niet, niet tijdig, of anders dan verwacht plaatsvindt.

Risico erosie fondsvermogen

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

Verhandelbaarheidsrisico

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

Risico van onzekerheid over externe factoren, waaronder wijzigingen in wet- en regelgeving

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

Beleggen met geleend geld

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

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 2017
Subfondsen en Participatieklassen van het
BND Paraplufonds I

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

	BND Wereld Indexfonds -Hedged		BND Wereld Indexfonds -Unhedged		BND Wereld Indexfonds C-Hedged		BND Wereld Indexfonds C- Unhedged
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017
BALANS							
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>							
ACTIVA							
Beleggingen							
Aandelen	707.687	527.340	27.446	18.880	271.481	185.734	20
\$1	707.687	527.340	27.446	18.880	271.481	185.734	20
Vlottende activa							
Overlopende activa	0	3	2.016	0	0	1	0
Overige vorderingen	1.473	1.078	55	35	536	318	0
Te ontvangen van BND groepsmaatschappijen	718	0	25	0	344	0	0
Liquide middelen	27.961	19.524	588	808	25	1	5
\$2	30.152	20.605	2.684	843	904	320	5
TOTAAL ACTIVA	737.839	547.945	30.130	19.723	272.385	186.054	25
PASSIVA							
Fondsvermogen							
Participatiekapitaal	484.881	393.802	22.966	15.411	220.077	168.349	25
Overige reserve	127.052	65.592	3.256	583	15.415	(376)	0
Onverdeeld resultaat	98.121	69.037	1.751	2.923	36.882	18.081	0
\$3	710.054	528.431	27.973	18.917	272.374	186.054	25
\$4							
Kortlopende schulden							
Toe te kennen participaties	7.515	19.514	157	806	0	0	0
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	16.477	0	2.000	0	0	0	0
Te betalen aan beheerder	0	0	0	0	11	0	0
Te betalen bedragen	3.793	0	0	0	0	0	0
	27.785	19.514	2.157	806	11	0	0
TOTAAL PASSIVA	737.839	547.945	30.130	19.723	272.385	186.054	25

WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in € 1.000

		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Opbrengsten								
Opbrengsten uit beleggingen	\$6	101.395	71.180	1.873	2.994	37.086	18.193	0
Lasten								
Beheervergoeding		<u>(3.273)</u>	<u>(2.143)</u>	<u>(122)</u>	<u>(71)</u>	<u>(204)</u>	<u>(112)</u>	<u>0</u>
Resultaat verslagperiode	\$7	98.122	69.037	1.751	2.923	36.882	18.081	0

KASTROOMOVERZICHT

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

		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten								
Resultaat uit verslagperiode		98.122	69.037	1.751	2.923	36.882	18.081	0
Aankopen effecten		(73.708)	(461.375)	(5.730)	(16.111)	(51.899)	(168.938)	(20)
Verkopen effecten		9.698	4.134	979	189	2.680	1.077	0
Koersresultaat		(99.860)	(70.099)	(1.815)	(2.959)	(36.527)	(17.874)	0
Mutatie vlottende activa		(1.110)	(1.081)	(2.061)	(35)	(560)	(319)	0
Mutatie kortlopende schulden		<u>(8.207)</u>	<u>19.514</u>	<u>(649)</u>	<u>806</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>		(75.065)	(439.870)	(7.524)	(15.187)	(49.414)	(167.973)	(20)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten								
Ontvangen bij plaatsing participaties		146.040	489.299	13.043	18.113	68.199	173.502	25
Dividend		(7.576)	0	(250)	0	(2.290)	0	0
Betaald bij inkoop participaties		<u>(54.962)</u>	<u>(29.905)</u>	<u>(5.488)</u>	<u>(2.118)</u>	<u>(16.472)</u>	<u>(5.528)</u>	<u>0</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		83.502	459.394	7.305	15.994	49.437	167.973	25
Netto kasstroom		8.437	19.524	(220)	808	24	1	5
Stand liquide middelen begin boekjaar		19.524	0	808	0	1	0	0
Stand liquide middelen eind boekjaar		27.961	19.524	588	808	25	1	5
Mutatie geldmiddelen		8.437	19.524	(220)	808	24	1	5

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Effecten

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Stand begin verslagperiode	527.340	0	18.880	0	185.734	0	0
Aankopen	90.185	461.375	7.730	16.111	51.899	168.938	20
Verkopen	(9.698)	(4.134)	(979)	(189)	(2.679)	(1.077)	0
Koersresultaat	<u>99.860</u>	<u>70.099</u>	<u>1.815</u>	<u>2.959</u>	<u>36.527</u>	<u>17.874</u>	<u>0</u>
Stand ultimo verslagperiode	707.687	527.340	27.446	18.880	271.481	185.734	20

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Stand begin verslagperiode	69.037	0	2.923	0	18.081	0	0
Naar overige reserves	(69.037)	0	(2.923)	0	(18.081)	0	0
Resultaat verslagperiode	<u>98.121</u>	<u>69.037</u>	<u>1.751</u>	<u>2.923</u>	<u>36.882</u>	<u>18.081</u>	<u>0</u>
Stand ultimo verslagperiode	98.121	69.037	1.751	2.923	36.882	18.081	0

§4 Fondsvermogen

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Stand begin verslagperiode	528.431	0	18.917	0	186.054	0	0
Uitgegeven participaties	146.040	489.299	13.043	18.113	68.199	173.502	25
Uitgekeerd dividend aan participanten	(7.576)	0	(250)	0	(2.290)	0	0
Ingekochte participaties	(54.962)	(29.905)	(5.488)	(2.118)	(16.472)	(5.528)	0
Resultaat verslagperiode	<u>98.122</u>	<u>69.037</u>	<u>1.751</u>	<u>2.923</u>	<u>36.882</u>	<u>18.081</u>	<u>0</u>
Stand ultimo verslagperiode	710.055	528.431	27.973	18.917	272.374	186.054	25

§5 Intrinsieke waarde

Waarde per 31 december	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Fondsvermogen	710.054	528.431	27.973	18.917	272.374	186.054	25
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	35.782	30.843	1.397	1.011	13.942	11.102	2
Intrinsieke waarde per participatie (€)	19,84	17,13	20,03	18,72	19,54	16,76	9,90
Waarde per 31 december	2015		2015		2015		2015
Fondsvermogen	0		0		0		0
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	0		0		0		0
Intrinsieke waarde per participatie (€)	-		-		-		-

§6 Opbrengsten

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Direct resultaat	(1)	(1)	0	0	0	0	0
Indirect resultaat	<u>101.396</u>	<u>71.180</u>	<u>1.873</u>	<u>2.994</u>	<u>37.087</u>	<u>18.193</u>	<u>0</u>
Opbrengst uit beleggingen	101.395	71.180	1.873	2.994	37.086	18.193	0

§7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

§8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Beheervergoeding en service fee Brand New Day	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,09%	0,09%	0,09%
Beheervergoeding derden	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%
LKF	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,15%	0,15%	0,15%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Omloopfactor	-16%	-11%	-42%	-25%	-13%	-6%	-20%

	BND Duurzaam Wereld Indexfonds- C		BND Europa Indexfonds	BND Pacific Indexfonds	BND Amerika Indexfonds
BALANS					
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>					
ACTIVA		31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2017
Beleggingen					
Aandelen		<u>59.392</u>	<u>22.177</u>	<u>185.062</u>	<u>7.810</u>
	\$1	59.392	22.177	185.062	7.810
Vlottende activa					
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties		0	0	182	19
Overige vorderingen		13	0	3	0
Liquide middelen		<u>29</u>	<u>1</u>	<u>111</u>	<u>14</u>
	\$2	42	1	296	33
TOTAAL ACTIVA		59.434	22.178	185.358	7.843
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Participatiekapitaal		53.453	18.516	182.568	7.728
Overige reserve		3.662	1.323	0	0
Onverdeeld resultaat	\$3	<u>2.286</u>	<u>2.339</u>	<u>2.582</u>	<u>96</u>
	\$4	59.401	22.178	185.150	7.824
Kortlopende schulden					
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties		9	0	0	0
Te betalen aan beheerder		3	0	63	0
Te betalen bedragen		<u>22</u>	<u>0</u>	<u>145</u>	<u>19</u>
		34	0	208	19
TOTAAL PASSIVA		59.435	22.178	185.358	7.843

WINST- & VERLIESREKENING*Alle bedragen zijn in € 1.000*

		2017	2016	2017	2017	2017
Opbrengsten						
Opbrengsten uit beleggingen	§6	2.318	2.365	2.604	97	30
Lasten						
Beheervergoeding		<u>(32)</u>	<u>(26)</u>	<u>(22)</u>	<u>(1)</u>	<u>0</u>
Resultaat verslagperiode	§7	2.286	2.339	2.582	96	30

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

		2017	2016	2017	2017	2017
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Resultaat uit verslagperiode		2.286	2.339	2.582	96	30
Aankopen effecten		(35.658)	(9.897)	(185.209)	(7.784)	(1.623)
Verkopen effecten		757	44	2.567	52	14
Koersresultaat		(2.305)	(2.364)	(2.602)	(97)	(31)
Mutatie vlottende activa		(12)	0	(3)	0	0
Mutatie kortlopende schulden		<u>24</u>	<u>0</u>	<u>208</u>	<u>19</u>	<u>0</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>		(34.908)	(9.878)	(182.457)	(7.714)	(1.610)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Ontvangen bij plaatsing participaties		37.072	10.368	185.687	7.807	1.638
Betaald bij inkoop participaties		<u>(2.136)</u>	<u>(490)</u>	<u>(3.119)</u>	<u>(79)</u>	<u>(23)</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		34.936	9.878	182.568	7.728	1.615
Netto kasstroom		28	0	111	14	5
Stand liquide middelen begin boekjaar		1	1	0	0	0
Stand liquide middelen eind boekjaar		29	1	111	14	5
Mutatie geldmiddelen		28	0	111	14	5

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

§1 Effecten

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

	2017	2016	2017	2017	2017
Stand begin verslagperiode	22.177	9.960	0	0	0
Aankopen	35.667	9.897	185.209	7.784	1.623
Verkopen	(757)	(44)	(2.749)	(71)	(14)
Koersresultaat	<u>2.305</u>	<u>2.364</u>	<u>2.602</u>	<u>97</u>	<u>31</u>
Stand ultimo verslagperiode	59.392	22.177	185.062	7.810	1.639

§2 Liquide middelen

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

§3 Onverdeeld Resultaat

	2017	2016	2017	2017	2017
Stand begin verslagperiode	2.339	527	0	0	0
Naar overige reserves	(2.339)	(527)	0	0	0
Resultaat verslagperiode	<u>2.286</u>	<u>2.339</u>	<u>2.582</u>	<u>96</u>	<u>30</u>
Stand ultimo verslagperiode	2.286	2.339	2.582	96	30

§4 Fondsvermogen

	2017	2016	2017	2017	2017
Stand begin verslagperiode	22.178	9.961	0	0	0
Uitgegeven participaties	37.072	10.368	185.687	7.807	1.638
Ingekochte participaties	(2.135)	(490)	(3.119)	(79)	(23)
Resultaat verslagperiode	<u>2.286</u>	<u>2.339</u>	<u>2.582</u>	<u>96</u>	<u>30</u>
Stand ultimo verslagperiode	59.401	22.178	185.150	7.824	1.645

§5 Intrinsieke waarde

Waarde per 31 december	2017	2016	2017	2017	2017
Fondsvermogen	59.401	22.178	185.150	7.824	1.644
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	3.087	1.239	18.259	773	161
Intrinsieke waarde per participatie (€)	19,24	17,90	10,14	10,12	10,18

Waarde per 31 december	2015	2015	2015	2015
Fondsvermogen	14.547	0	0	0
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	868	0	0	0
Intrinsieke waarde per participatie (€)	16,76	-	-	-

§6 Opbrengsten

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

	2017	2016	2017	2017	2017
Indirect resultaat	<u>1.515</u>	<u>2.365</u>	<u>2.605</u>	<u>97</u>	<u>30</u>
Opbrengst uit beleggingen	1.515	2.365	2.605	97	30

§7 Lasten

De lasten bestaan uit beheerskosten van het subfonds.

§8 Lopende Kosten Factor (LKF)

De LKF drukt de kosten van het fonds over het boekjaar uit als percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde in diezelfde periode.

	2017	2016	2017	2017	2017
Beheervergoeding Brand New Day	0,09%	0,17%	0,10%	0,09%	0,09%
Beheervergoeding derden	0,07%	0,08%	0,07%	0,08%	0,08%
LKF	0,17%	0,25%	0,17%	0,17%	0,17%

§9 Portfolio Omloop Factor (POF)

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

	2017	2016	2017	2017	2017
Omloopfactor	-2%	-5%	0%	0%	-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.

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. In 2017 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds +17,73% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van +17,98%.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	57,0	Zweden	1,0
Japan	9,5	Italië	0,9
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,7	Singapore	0,5
Duitsland	3,6	België	0,4
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,0	Israël	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	2,0	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,5	Ierland	0,1
Nederland	1,2	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,2	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 987 miljoen (2016: 732 miljoen), waarvan € 962 miljoen (2016: 713 miljoen) in de aandelenklasse Euro Hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds Hedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 75% (2016: 72,1%) en in de aandelenklasse Euro Hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 75% (2016: 74%). Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 (2016: 0,9481) gehanteerd.

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

	2017	2016
Intrinsieke waarde	962.038.519	712.951.370
Intrinsieke waarde per deelneming	135,96	115,79
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	5.204.224	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 Institutional. 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.

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. In 2017 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds +8,52% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van +8,79%.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	57,0	Zweden	1,0
Japan	9,5	Italië	0,9
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,7	Singapore	0,5
Duitsland	3,6	België	0,4
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,0	Israel	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	2,0	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,5	Ierland	0,1
Nederland	1,2	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,2	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 987 miljoen (2016: 732 miljoen), waarvan € 25 miljoen (2016: 19 miljoen) in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds Unhedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 2,8% (2016: 2,6%) en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 100% (2016: 100%). Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 (2016: 0,9481) gehanteerd.

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

	2017	2016
Intrinsieke waarde	25.448.511	18.877.161
Intrinsieke waarde per deelneming	130,10	120,18
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	210.927	157.069

BND Wereld Indexfonds C-Hedged

Het BND Wereld Indexfonds C-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 het Vanguard Investments II Common Contractual Fund is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de FTSE Developed Index ('Index') te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan, in de Index. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index. In 2017 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds +17,73% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van +17,98%.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	57,0	Zweden	1,0
Japan	9,5	Italië	0,9
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,7	Singapore	0,5
Duitsland	3,6	België	0,4
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,0	Israël	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	2,0	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,5	Ierland	0,1
Nederland	1,2	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,2	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 987 miljoen (2016: 732 miljoen), waarvan € 962 miljoen (2016: 713 miljoen) in de aandelenklasse Euro Hedged. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds C-Hedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 25% (2016: 25,4%) en in de aandelenklasse Euro Hedged van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 25% (2016: 26%). Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 (2016: 0,9481) gehanteerd.

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

	2017	2016
Intrinsieke waarde	962.038.519	712.951.370
Intrinsieke waarde per deelneming	135,96	115,79
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	1.996.423	1.603.730

BND Wereld Indexfonds C-Unhedged

Het BND Wereld Indexfonds C-Unhedged belegt in het Vanguard FTSE Developed World II CCF ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Institutional. 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.

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. In 2017 bedroeg het rendement van het Vanguard subfonds +8,52% (vóór beheerkosten), tegen een rendement van de Index van +8,79%.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	57,0	Zweden	1,0
Japan	9,5	Italië	0,9
Verenigd Koninkrijk	6,8	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,7	Singapore	0,5
Duitsland	3,6	België	0,4
Canada	3,2	Finland	0,4
Zwitserland	3,0	Israel	0,2
Australië	2,7	Noorwegen	0,2
Zuid-Korea	2,0	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,5	Ierland	0,1
Nederland	1,2	Nieuw-Zeeland	0,1
Spanje	1,2	Portugal	0,1

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 987 miljoen, waarvan € 25 miljoen in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Wereld Indexfonds C-Unhedged in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 0,0% en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 0,1%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 gehanteerd.

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

	2017	2016
Intrinsieke waarde	25.448.511	712.951.370
Intrinsieke waarde per deelneming	130,10	115,79
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	152	1.603.730

BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C

Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C belegt in het Vanguard SRI FTSE Developed World II CCF ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Institutional. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed World II CCF 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 CCF is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

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

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	56,8	Zweden	1,0
Japan	9,5	Italië	1,0
Verenigd Koninkrijk	6,7	Denemarken	0,6
Frankrijk	3,6	Singapore	0,6
Duitsland	3,7	België	0,4
Canada	3,3	Finland	0,4
Zwitserland	3,0	Noorwegen	0,3
Australië	2,6	Israel	0,2
Zuid-Korea	2,0	Oostenrijk	0,1
Hong Kong	1,5	Ierland	0,1
Nederland	1,3	Portugal	0,1
Spanje	1,2		

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 637 miljoen, waarvan € 92 miljoen in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Duurzaam Wereld Indexfonds-C in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 9,3% en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 64,5%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 gehanteerd.

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

	2017
Intrinsieke waarde	92.112.772
Intrinsieke waarde per deelneming	103,56
Aantal deelnemingen aandelenklasse	573.219

BND Europa Indexfonds

Het BND Europa Indexfonds belegt in het Vanguard SRI FTSE Developed Europe II CCF ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Institutional. Het Vanguard subfonds is een subfonds van Vanguard Investments II Common Contractual Fund. Het Vanguard SRI FTSE Developed 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.

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

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigd Koninkrijk	28,6	Denemarken	2,7
Frankrijk	15,3	België	1,9
Duitsland	15,2	Finland	1,6
Zwitserland	12,8	Noorwegen	1,3
Nederland	5,4	Oostenrijk	0,7
Spanje	5,2	Ierland	0,4
Zweden	4,4	Portugal	0,3
Italië	4,2		

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 185 miljoen, waarvan € 185 miljoen in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Europa Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 100% 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 0,8327 gehanteerd.

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

	2017
Intrinsieke waarde	184.933.903
Intrinsieke waarde per deelneming	101,59
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	1.821.223

BND Pacific Indexfonds

Het BND Pacific Indexfonds belegt voor ongeveer twee derde in het Vanguard Japan Stock Index Fund ('Vanguard subfonds 1') en voor een derde in het Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund ('Vanguard subfonds 2'), in de aandelenklasse Euro Institutional. De Vanguard subfondsen zijn subfondsen van Vanguard Investment Series plc. Het Vanguard Japan Stock Index Fund Euro Institutional en het Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund Euro Institutional staan niet onder Nederlands toezicht, maar zijn opgericht in Ierland en zijn 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 Investment Series plc is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

De Vanguard subfondsen hanteren een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen. Voor het Vanguard subfonds 1 is die bedoeld om het rendement van de MSCI Japan Index te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan. Voor het Vanguard subfonds 2 is die bedoeld om het rendement van de MSCI Pacific ex Japan Index te volgen door te beleggen in alle aandelen, dan wel een representatief gedeelte daarvan. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als in de Index.

De geografische samenstelling van de activa is ultimo 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Japan	65,6
Australië	19,8
Hong Kong	10,2
Singapore	3,8
Nieuw-Zeeland	0,5

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 1 bedraagt ultimo 2017 € 3,39 miljard, waarvan € 547 miljoen in de aandelenklasse Euro Institutional. De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds 2 bedraagt ultimo 2017 € 2,78 miljard, waarvan € 557 miljoen in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Pacific Indexfonds in het Vanguard subfonds 1 bedraagt ca. 0,2% en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 0,9%. Het relatieve belang van het BND Pacific Indexfonds in het Vanguard subfonds 2 bedraagt ca. 0,1% en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds 2 bedraagt dit ca. 0,5%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 gehanteerd.

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds Euro Institutional 1 is als volgt:

	2017
Intrinsieke waarde	547.206.821
Intrinsieke waarde per deelneming	192,65
Aantal deelnemingen aandelenklasse	26.601

Het verloop van de intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds Euro Institutional 2 is als volgt:

	2017
Intrinsieke waarde	557.791.176
Intrinsieke waarde per deelneming	212,64
Aantal deelnemingen aandelenklasse	12.622

BND Amerika Indexfonds

Het BND Amerika Indexfonds belegt in het Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund ('Vanguard subfonds'), in de aandelenklasse Euro Institutional. Het Vanguard subfonds is een Subfonds van Vanguard Investment Series. Het Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund (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 Investment Series is beschikbaar op de website van Vanguard, www.vanguard.nl.

Het Vanguard subfonds hanteert een "passieve" – of indexgerelateerde – strategie voor het beheer van de beleggingen die bedoeld is om het rendement van de S&P 500 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 2017 procentueel als volgt verdeeld:

Verenigde Staten	100
------------------	-----

De intrinsieke waarde van het Vanguard subfonds bedraagt ultimo 2017 € 5,33 miljard, waarvan € 1,13 miljard in de aandelenklasse Euro Institutional. Het relatieve belang van het BND Amerika Indexfonds in het Vanguard subfonds bedraagt ca. 0,0% en in de aandelenklasse Euro Institutional van het Vanguard subfonds bedraagt dit ca. 0,1%. Bij de berekening van de intrinsieke waarde is een wisselkoersverhouding tussen euro en USD van 0,8327 gehanteerd.

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

	2017
Intrinsieke waarde	1.139.085.427
Intrinsieke waarde per deelneming	24,84
Aantallen deelnemingen aandelenklasse	65.982

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen voor de jaarrekening over het jaar 2017 van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat over 2017 van € 141.749 zal, na vaststelling in de participantenvergadering, aan de Overige reserves worden toegevoegd.

Ondertekening Beheerder

Amsterdam, 20 april 2018

Brand New Day Vermogensopbouw N.V.

Overige gegevens

Bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat

Winstbestemming

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

Tussentijdse winstuitkeringen

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

Betaalbaarstelling en herbelegging

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

Belangen van bestuurders

Per 31-12-2017 betrof het totale persoonlijke belang van de directie van de Beheerder in het BND Paraplufonds I EUR 185.451 (2016: 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 Paraplufonds I

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van BND Paraplufonds I te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BND Paraplufonds I op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de Wet op het financieel toezicht (Wft).

De jaarrekening bestaat uit:

1. De samengestelde balans per 31 december 2017;
2. de samengestelde winst-en-verliesrekening over 2017; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen waaronder de jaarcijfers van de afzonderlijke subfondsen van het BND Paraplufonds I.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

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 47.

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 en de Wet op het financieel toezicht 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 het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

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. 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 het fonds 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 het fonds 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- ▶ Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- ▶ Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 20 april 2018

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. M.F. Meijer RA
