



Halfjaarverslag 2017

BND Wereld Indexfonds

## Inhoud

### Halfjaarverslag 2017

Samengestelde balans per 30 juni 2017	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni	3
Participatieklassen van het BND Wereld Indexfonds	10-12

**Samengestelde balans per 30 juni 2017 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017**

*Voor resultaatbestemming*

**BND Wereld Indexfonds**

**BALANS**

*Alle bedragen zijn in € 1.000*

	<b>30-6-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Effecten	851.410	731.954
Liquiditeiten	<u>0</u>	<u>0</u>
	851.410	731.954
<b>Vlottende activa</b>		
Overlopende activa	0	4
Overige vorderingen	1.047	1.431
Intercompany Debet	8.696	0
Liquide middelen	<u>12</u>	<u>20.333</u>
	9.755	21.768
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>861.165</b>	<b>753.722</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	648.349	577.562
Overige reserve	155.840	65.799
Dividend	(10.117)	0
Resultaat verslagperiode	<u>59.579</u>	<u>90.041</u>
	853.651	733.402
<b>Kortlopende schulden</b>		
Toe te kennen participaties	7.442	20.320
Te betalen bedragen	<u>72</u>	<u>(0)</u>
	7.514	20.320
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>861.165</b>	<b>753.722</b>
<b><u>WINST- &amp; VERLIESREKENING</u></b>		
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>		
	<b>1-1-2017</b>	<b>1-1-2016</b>
	<b>30-6-2017</b>	<b>30-6-2016</b>
<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten uit beleggingen	61.263	29.576
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	<u>(1.684)</u>	<u>(886)</u>
	59.579	28.690

## Toelichting op de balans per 30 juni 2017 en de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017

### **Algemeen**

#### *Doelstelling*

Het BND Wereld Indexfonds ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 november 2015. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. In het Fonds kan men fiscaal vriendelijk vermogen opbouwen voor hun aanvullend pensioen, de aflossing van hun hypotheek en met hun gouden handdruk. Dit gebeurt op basis van banksparen. Daarnaast kan ook vrij vermogen opgebouwd worden, zonder fiscale voordelen. Het Fonds heeft Participatieklassen die alleen open staan voor gekwalificeerde beleggers.

De Beheerder van het Fonds heeft als doel de goedkoopste aanvullend pensioenspecialist van Nederland zijn. Door de lage kosten binnen het Fonds wordt participanten de mogelijkheid geboden méér pensioen op te bouwen.

#### *Controleverklaring*

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers

#### *Beheerder*

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

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

#### *Juridisch eigenaar*

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

#### *Bewaarder*

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

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

### *Toezicht*

Brand New Day VO 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. Brand New Day VO staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Het Fonds en de binnen het Fonds beschikbare Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De externe accountant van het fonds is BDO Audit & Assurance BV, K.P. van der Mandelelaan 40, 3062 MB te Rotterdam.

### *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.

### *Structuur*

Het Fonds is onderverdeeld in meerdere Participatieklassen. De verschillende Participatieklassen hebben een gelijk risicoprofiel en beleggingsbeleid. Per Participatieklasse wordt de intrinsieke waarde bepaald.

Het Fonds bestaat per 30 juni 2017 uit de navolgende actieve Participatieklassen:

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

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

### *Risico*

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in het Fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. De risico's die het beleggen in dit Fonds met zich meebrengt staan beschreven in het prospectus van het Fonds.

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

### *Algemeen*

De jaarcijfers zijn opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. 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.

Alle in dit halfjaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's weergegeven, tenzij anders vermeld.

### *Vergelijking met voorgaand jaar*

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

### *Halfjaarcijfers Participatieklassen*

Aan de halfjaarcijfers 2017 van het BND Wereld Indexfonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Participatieklassen, waarin BND Wereld Indexfonds haar vermogen heeft belegd.

### *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 laatste 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.

### *Overige vorderingen*

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld, op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Onder de overige vorderingen is de te ontvangen afdrachtsvermindering op buitenlandse bronheffingen verantwoord. De teruggave verloopt via de aangifte vennootschapsbelasting van het fonds.

### *Liquide middelen*

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

### *Kortlopende schulden*

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

### *Intrinsieke waarde per participatie*

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

### *Uitgifte en inkoop van Participaties*

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

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

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

### *Resultaatbepaling*

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

### *Opbrengsten uit beleggingen*

Onder de opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen rente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige 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 Participatieklassen uitsluitend beleggen in index volgende producten in liquide markten, wordt in de verantwoording van de opbrengst geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen.

### *Lasten*

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

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

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

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

<b>Participatieklasse</b>	<b>BND Beheer vergoeding</b>	<b>Beheervergoeding derden</b>	<b>LKF</b>
BND Wereld Indexfonds Hedged	0,53%	0,06%	0,59%
BND Wereld Indexfonds Unhedged	0,53%	0,06%	0,59%
BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	0,09%	0,06%	0,15%

#### *Toetredingsvergoeding*

Voor het BND Wereld Indexfonds-Hedged en het BND Wereld Indexfonds-Unhedged wordt een toetredingsvergoeding in rekening gebracht, welke 0,5% van het voor deelname in het Fonds gestorte bedrag bedraagt. Omdat deze vergoeding door het fonds ten behoeve van de Beheerder wordt ontvangen en direct wordt doorgestort aan de beheerder heeft dit geen effect op het resultaat van het fonds.

### *Kosten*

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

#### *Personeelskosten*

BND Wereld Indexfonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

#### *Beloning personeel beheerder*

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



### *Verbonden partijen*

Het BND Wereld Indexfonds heeft een beheerovereenkomst afgesloten met Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ten aanzien van het beheer en de administratie van de beleggingsinstelling. Beleggingen worden aangekocht direct bij Vanguard. Deze partijen zijn niet gelieerd aan de Beheerder. In de verslagperiode hebben transacties met Beheerder plaatsgevonden uit hoofde van het beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Directieleden hebben participaties in het Fonds. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

### *Stembeleid*

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

## **Beleggingen**

Per 30 juni 2017 is door het BND Wereld Indexfonds belegd in de volgende effecten:

	<b>30-6-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<i>bedrag x € 1.000</i>	<i>bedrag x € 1.000</i>
<b><i>Aandelenfondsen</i></b>		
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units - NL FBI	606.344	527.340
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Accumulation Units - NL FBI	22.708	18.880
Vanguard FTSE Developed World II CCF Institutional B EUR Hedged Accumulation Units - NL FBI (Collectief)	<u>222.358</u>	<u>185.734</u>
<b><i>Totaal Aandelenfondsen</i></b>	<b><i>851.410</i></b>	<b><i>731.954</i></b>
<b><i>Totale beleggingen</i></b>	<b><i>851.410</i></b>	<b><i>731.954</i></b>

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

**Halfjaarverslag 2017**  
**Participatieklassen van het**  
**BND Wereld Indexfonds**

*In dit deel van het halfjaarverslag worden de halfjaarcijfers van elke afzonderlijke actieve Participatieklasse getoond.*

	BND Wereld Indexfonds Hedged		BND Wereld Indexfonds Unhedged		BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	
<b>BALANS</b>						
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>						
<b>ACTIVA</b>	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016
<b>Beleggingen</b>						
Effecten	606.344	527.340	22.708	18.880	222.358	185.734
Liquiditeiten	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	606.344	527.340	22.708	18.880	222.358	185.734
<b>Vlottende activa</b>						
Overlopende activa	0	3	0	0	0	1
Overige vorderingen	753	1.078	29	35	264	318
Intercompany Debet	880	0	31	0	344	0
Liquide middelen	<u>7.203</u>	<u>19.524</u>	<u>245</u>	<u>808</u>	<u>5</u>	<u>1</u>
	8.836	20.605	305	843	613	320
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>615.180</b>	<b>547.945</b>	<b>23.013</b>	<b>19.723</b>	<b>222.971</b>	<b>186.054</b>
<b>PASSIVA</b>						
<b>Fondsvermogen</b>						
Participatiekapitaal	437.366	393.802	18.974	15.411	192.009	168.349
Overige reserve	134.628	65.592	3.506	583	17.705	(376)
Dividend	(7.576)	0	(250)	0	(2.290)	0
Resultaat verslagperiode	<u>43.498</u>	<u>69.037</u>	<u>538</u>	<u>2.923</u>	<u>15.543</u>	<u>18.081</u>
	607.916	528.431	22.768	18.917	222.967	186.054
<b>Kortlopende schulden</b>						
Toe te kennen participaties	7.198	19.515	244	806	0	0
Te betalen bedragen	<u>66</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>0</u>
	7.264	19.515	245	806	4	0
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>615.180</b>	<b>547.945</b>	<b>23.013</b>	<b>19.723</b>	<b>222.971</b>	<b>186.054</b>

	BND Wereld Indexfonds Hedged		BND Wereld Indexfonds Unhedged		BND Wereld Indexfonds Collectief Hedged	
<b>WINST- &amp; VERLIESREKENING</b>						
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016
	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016
<b>Opbrengsten</b>						
Opbrengsten uit beleggingen	45.031	25.573	597	938	15.635	3.065
<b>Lasten</b>						
Beheervergoeding	(1.533)	(822)	(59)	(26)	(92)	(37)
	43.498	24.751	538	912	15.543	3.028

#### Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

*Bedragen zijn in € 1.000*

<b>Mutatieoverzicht Fondsvermogen</b>	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	528.431	0	18.917	0	186.054	0
Uitgegeven participaties	67.450	489.299	5.749	18.113	32.436	173.501
Dividend	(7.576)	0	(250)	0	(2.290)	0
Ingekochte participaties	(23.887)	(29.905)	(2.186)	(2.118)	(8.776)	(5.528)
Resultaat verslagperiode	43.498	69.037	538	2.923	15.543	18.081
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>607.916</b>	<b>528.431</b>	<b>22.768</b>	<b>18.917</b>	<b>222.967</b>	<b>186.054</b>
Aantal uitstaande participaties	33.307	30.843	1.197	1.011	12.310	11.102
<b>Intrinsieke waarde per participatie (€)</b>	<b>18,25</b>	<b>17,13</b>	<b>19,02</b>	<b>18,72</b>	<b>17,93</b>	<b>16,76</b>