

Halfjaarbericht 2022

*Bright LifeCycle Fonds
te Amsterdam*

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds	3
Samengestelde balans per 30 juni 2022	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2022	4
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen.....	5
Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2022.....	6
Toelichting.....	7
Toelichting op de balans	12
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	18
Halfjaarrekening Bright Neutrale Subfonds	25
Balans per 30 juni 2022	25
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2022	26
Mutatieoverzicht fondsvermogen.....	27
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2022	28
Toelichting op de balans	29
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	31
Halfjaarrekening Bright Defensieve Subfonds	33
Balans per 30 juni 2022	33
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2022	34
Mutatieoverzicht fondsvermogen.....	35
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2022	36
Toelichting op de balans	37
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	39
Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)	41
Gebeurtenissen na balansdatum	41
OVERIGE GEGEVENS	41
Belangen van bestuurders	41
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	41

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde balans per 30 juni 2022 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2022	31 december 2021
ACTIVA	noot	EUR	EUR
Beleggingen	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		147.843.089	144.044.913
Obligaties		90.630.359	75.518.925
Obligatie beleggingsfondsen		<u>18.759.776</u>	<u>21.340.674</u>
		257.233.224	240.904.512
Vorderingen			
Interest		<u>432.020</u>	<u>331.772</u>
		432.020	331.772
Overige activa			
Liquide middelen	1.2	<u>5.338.857</u>	<u>24.363.126</u>
		5.338.857	24.363.126
Totaal Activa		263.004.101	265.599.410
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	1.3	257.001.991	200.938.281
Overige reserve		40.837.683	17.115.888
Onverdeeld resultaat		<u>(39.939.187)</u>	<u>23.721.795</u>
		257.900.487	241.775.964
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	1.4	<u>5.103.614</u>	<u>23.823.446</u>
		5.103.614	23.823.446
Totaal Passiva		263.004.101	265.599.410

Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2022

		1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		240.233	183.790
Interest		448.594	242.097
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.5	-	(6.072)
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(40.518.157)	12.708.659
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	30.913	22.552
Overige bedrijfsopbrengsten	1.7	1.623	-
Som der opbrengsten		(39.796.794)	13.151.026
Lasten			
Bewaarkosten		79.085	22.686
Overige kosten		63.308	15.142
Som der lasten		142.393	37.828
Netto Resultaat		(39.939.187)	13.113.198

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2022	200.938.281	17.115.888	23.721.795	241.775.964
Resultaatverdeling	-	23.721.795	(23.721.795)	-
Netto resultaat boekjaar	-	-	(39.939.187)	(39.939.187)
Uitgifte participaties	60.411.121	-	-	60.411.121
Inkoop participaties	(4.347.411)	-	-	(4.347.411)
Stand 30 juni 2022	257.001.991	40.837.683	(39.939.187)	257.900.487

Over 2021 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2021	118.751.776	8.912.208	8.203.680	135.867.664
Resultaatverdeling	-	8.203.680	(8.203.680)	-
Netto resultaat boekjaar	-	-	23.721.795	23.721.795
Uitgifte participaties	86.937.755	-	-	86.937.755
Inkoop participaties	(4.751.250)	-	-	(4.751.250)
Stand 31 december 2021	200.938.281	17.115.888	23.721.795	241.775.964

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2022

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	(39.939.187)	13.113.198
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	6.072
Ongerealiseerde waardeveranderingen	40.518.157	(12.708.659)
Aankopen van beleggingen	(56.846.869)	(44.216.859)
Verkopen van beleggingen	-	1.105.952
Mutatie kortlopende vorderingen	(100.248)	(135.986)
Mutatie kortlopende schulden	(59.155)	441
	<u>(56.427.302)</u>	<u>(42.835.841)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	60.411.121	45.156.550
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(18.660.677)	(11.663.426)
Betaald bij inkoop participaties	(4.347.411)	(2.493.108)
	<u>37.403.033</u>	<u>31.000.016</u>
Totale kasstroom	<u>(19.024.269)</u>	<u>(11.835.825)</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	24.363.126	17.956.058
Totale kasstroom	(19.024.269)	(11.835.825)
Stand per einde boekjaar	<u>5.338.857</u>	<u>6.120.233</u>

Bright LifeCycle Fonds

Toelichting

Algemeen

Het Bright LifeCycle Fonds (hierna het “Fonds”) is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon maar een vermogen dat is gevormd op basis van een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridische Eigenaar en elk van de Deelnemers. Het Fonds is gevestigd op het adres van de Beheerder, zijnde WG-Plein 456 te (1054 SH) Amsterdam. Informatie van het fonds wordt op de website van de beheerder (<https://brightpensioen.nl>) gepubliceerd.

Structuur van het Fonds

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 (hierna: “participaties”) van dat subfonds.

Het Fonds bestaat per 30 juni 2022 uit de navolgende subfondsen:

1. Bright Neutrale Subfonds
2. Bright Defensieve Subfonds

Van de subfondsen is de balans, winst en verliesrekening en het kasstroomoverzicht opgenomen. In de toelichting op de (half)jaarcijfers van de subfondsen is de intrinsieke waarde berekening per participatie van ieder subfonds opgenomen.

Doel

De Beheerder van het Fonds (Bright Pensions N.V.) streeft een verdienmodel na, waarbij ze haar klanten separaat een uitvoeringsvergoeding in rekening brengt en in ruil hiervoor binnen het Fonds tegen kostprijs belegt. Dit wil zeggen dat door het Fonds uitsluitend de indirecte fondskosten (zijnde de variabele kosten van de ETF's waarin belegd wordt) en fonds-gerelateerde directe (variabele) kosten (de bewaarkosten van de stukken, het variabele deel van de kosten van de bewaarder en de variabele deel van de transactiekosten) worden betaald. Het is Bright's doel om vergaande transparantie te bieden aan haar deelnemers en streven naar een kwalitatief hoogstaande dienstverlening.

Activiteiten

In het Fonds kunnen de deelnemers fiscaal vriendelijk lijfrentekapitaal opbouwen voor aanvullend pensioen. Dit gebeurt door de participaties aan te bieden als geblokkeerde lijfrentebeleggingsrechten. Daarnaast kunnen deelnemers ook niet fiscaal gefaciliteerd kapitaal opbouwen via niet geblokkeerde participaties.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright”), statutair gevestigd en kantoorhoudende Wg-Plein 456, 1054 SH Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer: 57253269. De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van ICBE's als bedoeld in artikel 2:69, sub b van de Wet op het financieel toezicht. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op de beheerder.

Bright LifeCycle Fonds

Juridisch eigenaar

De juridische eigenaar van het Fonds is Stichting Bright LifeCycle Fund, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De juridisch eigenaar is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65992636. De juridisch eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen in de zin van art. 4:37j Wft.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is CACEIS Investor Services (KAS Bank N.V.), statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 33001320. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Van betekenis zijnde transacties met verbonden partijen worden toegelicht. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Fiscale beleggingsinstelling

Het Fonds is een fiscale beleggingsinstelling (Fbi). Dit betekent dat het Fonds zelf belastingplichtig maar onder een vennootschapsbelastingtarief van 0% valt, zolang het fonds aan de verplichtingen voldoet uit artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970. De beheerder ziet erop toe dat er blijvend aan de voorwaarden voor het behouden van de Fbi status wordt voldaan, voor zover dat in haar vermogen ligt. Zo is het fonds verplicht de voor uitdeling beschikbare winst binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de deelnemers uit te keren (doorstootverplichting). Deze uitkeringen worden (na eventuele inhouding van dividendbelasting) herbelegt in participaties van het Fonds. Op de uitkeringen over participaties op beleggingsrekeningen wordt dividendbelasting ingehouden. Deze kan door de participant teruggevraagd worden via de jaarlijkse aangifte inkomstenbelasting.

Continuïteit

De (half)jaarrekening van het Fonds en daarmee ook de gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling, zijn opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Bright LifeCycle Fonds

Schattingen

De opstelling van de (half)jaarrekening vereist dat de Beheerder oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Presentatie- en functionele valuta

De (half)jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's. Dit is tevens de functionele valuta van het Fonds.

Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend in euro's tegen de wisselkoers per balansdatum. De transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers. Gerealiseerde en ongerealiseerde valutakoersverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

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

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.

De (half)jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en de (half)jaarrekening vereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde.

Halfjaarcijfers Subfondsen

Aan de halfjaarcijfers 2022 zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de halfjaarcijfers van het Fonds.

Beleggingen

De beleggingen worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de laatst genoteerde marktprijzen per balansdatum. In het geval van beleggingen in besloten fondsen, worden de beleggingen gewaardeerd op de nettovermogenswaarde per balansdatum van het betreffende besloten fonds. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bright LifeCycle Fonds

Vorderingen en kortlopende schulden.

De vorderingen en kortlopende schulden werden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking vindt waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaats, welke gelijk zal zijn aan de nominale waarde. Vorderingen worden eventueel verminderd met de noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid. De vorderingen en kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal 1 jaar, tenzij anders vermeld.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan ter vrije beschikking van het fonds, tenzij anders vermeld.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald door de aan het Fonds toekomende delen van de opbrengsten (dividend, rente, waardeveranderingen) over de verslagperiode, onder aftrek van de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Directe beleggingsopbrengsten

Directe beleggingsopbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden, interest en couponrentes.

Waardeveranderingen

De waardeveranderingen zijn onder te verdelen in een gerealiseerd en een ongerealiseerd deel.

De gerealiseerde waardeverandering betreft het verschil tussen de verkoopprijs en de verkoopkosten en de gemiddelde aankoopprijs van beleggingen die gedurende het boekjaar zijn verkocht.

De ongerealiseerde waardeverandering betreft de mutatie van het cumulatieve saldo van de (ongerealiseerde) waardeveranderingen binnen de beleggingsportefeuille over het boekjaar. Dit betekent dat de ongerealiseerde waardeverandering is samengesteld uit de som van de totale waardeveranderingen van de portefeuille gedurende het boekjaar onder aftrek van het saldo dat als gerealiseerde waardeverandering is opgenomen.

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaat uit toe- en uittredingsprovisie welke door het Fonds op elke uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds in rekening wordt gebracht. De toe- en uittredingsprovisie is een vast percentage van de intrinsieke waarde per participatie en komt deels (5 basispunten bij aan- en verkoop) ten goede aan het Fonds om haar deelnemers te compenseren voor de te maken transactiekosten en deels (2 basispunten van de aankoop) wordt als agio-bijdrage bijgestort op het aandelenkapitaal van de deelnemers coöperatie (BrightPensioen Coöperatief U.A.) in de Beheerder. Deze agiostoring verloopt via de stortingsrekening en niet via de subfonds rekeningen.

Kosten

Kosten worden verantwoord op basis van de periode-toerekeningsmethode. Kosten worden ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Bright LifeCycle Fonds

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst van liquide middelen, die gedurende het boekjaar beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop deze zijn aangewend. De kasstromen worden gesplitst naar beleggings- en financieringsactiviteiten. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest of ontvangen dividenden zijn opgenomen in het nettoresultaat dat onder beleggingsactiviteiten valt.

Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Bright LifeCycle Fonds

Toelichting op de balans

1.1 Beleggingen

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2022	144.044.913	75.518.925	21.340.674	240.904.512
Aankopen	30.820.382	26.026.487	-	56.846.869
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	(27.022.206)	(10.915.053)	(2.580.898)	(40.518.157)
Stand 30 juni 2022	147.843.089	90.630.359	18.759.776	257.233.224

Aandelen beleggingsfondsen	Marktwaaarde 30 juni 2022 EUR	% Belang
UBS ETF MSCI WORLD SRI USD A	34.211.336	13,3%
UBS ETF MSCI EMU SRI	33.386.762	13,0%
ISHARES IV ISH MSCI USA SRI UCITS ETF AC	25.379.904	9,9%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	29.766.835	11,6%
UBS ETF W SCSR USD ACC	12.195.157	4,7%
AIS MSCI WLD SRI ETF DR C	8.555.974	3,3%
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	4.347.121	1,7%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	147.843.089	57,5%

Obligatie beleggingsfondsen	Marktwaaarde 30 juni 2022 EUR	% Belang
UBS ETF BAR EU LIQ CORP SUST	10.328.645	4,0%
VANGUARD EURZN GOV BD ETF	5.184.786	2,0%
ISHARES CORP BOND SRI UCITS ETF EUR DIST	3.246.345	1,3%
Totaal obligatie beleggingsfondsen	18.759.776	7,3%

Bright LifeCycle Fonds

Obligaties	Marktwaaarde 30 juni 2022 EUR	% Belang
REGION ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026	5.692.308	2,2%
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	5.239.526	2,0%
KFW 0.5% 28-09-26 EMTN	4.785.482	1,9%
BANQUE EUROPEENNE DINVESTISSEM 1.25% 13-11-26	3.272.264	1,3%
ABN AMRO BK 0.875% 22-04-25	4.031.601	1,6%
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27	3.350.917	1,3%
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	4.010.285	1,6%
CORP ANDINA 0.625% 20-11-26	2.844.432	1,1%
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.875% 10-11	3.331.846	1,3%
NEDWBK 1.0% 03-09-25 EMTN	3.386.981	1,3%
BERLIN HYP AG 1.5% 18-04-28	2.606.854	1,0%
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	3.513.397	1,4%
BBVA 1.0% 21-06-26	3.356.335	1,3%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	3.342.136	1,3%
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	2.581.980	1,0%
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 1.375% 04-09-27	3.235.453	1,3%
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	2.928.750	1,1%
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	2.612.092	1,0%
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.375% 17-11	2.046.507	0,8%
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.375% 15-05-26	1.384.941	0,5%
NEDWBK 0.25% 07-06-24 EMTN	2.095.417	0,8%
VODAFONE GROUP 0.9% 24-11-26	1.127.046	0,4%
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPAL 0.01% 02-02	1.072.578	0,4%
BANQUE EUROPEENNE DINVESTISSEMENT 0.5% 15-11-23	1.818.020	0,7%
ASIA DEV BK 0.0% 24-10-29	914.913	0,4%
BERLIN HYP AG 1.125% 25-10-27	1.266.846	0,5%
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	977.136	0,4%
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	1.067.892	0,4%
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	555.981	0,2%
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	485.973	0,2%
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	798.093	0,3%
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	612.092	0,2%
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03-29	704.088	0,3%
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	595.504	0,2%
VINCI SA	592.078	0,2%
BANCO NTANDER 0.625% 24-06-29	589.421	0,2%
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	522.420	0,2%
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	576.562	0,2%
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.375% 23-	504.586	0,2%
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	561.866	0,2%
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	361.449	0,1%
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	469.810	0,2%
GECINA 1.625% 29-05-34 EMTN	400.043	0,2%
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	454.584	0,2%
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	308.052	0,1%
COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27	799.504	0,3%
MERCEDESBEZ GROUP AG 0.75% 10-09-30	544.739	0,2%
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	456.604	0,2%
VILLE DE PARIS 1.75% 25-05-31	976.595	0,4%
SYNDICAT TRANSPORTS ILE DE FRANCE STIF 0.4% 28-05-	434.680	0,2%
NEDWBK 0.0% 02-10-34 EMTN	341.100	0,1%
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125% 15-11-32	90.600	0,1%
Totaal obligaties	90.630.359	35,2%
Totaal portefeuille	257.233.224	100,0%

Bright LifeCycle Fonds

Over 2021 zag het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode er als volgt uit:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2021	79.914.870	33.647.478	21.854.412	135.416.760
Aankopen	39.074.080	45.732.783	-	84.806.863
Verkopen	(30.835)	(1.876.466)	-	(1.907.301)
Gerealiseerd koersresultaat	2.790	(16.427)	-	(13.637)
Ongerealiseerd koersresultaat	25.084.008	(1.968.443)	(513.738)	22.601.827
Stand 31 december 2021	144.044.913	75.518.925	21.340.674	240.904.512

Aandelen beleggingsfondsen	Marktwaaarde 31 december 2021 EUR	% Belang
UBS ETF MSCI WORLD SRI USD A	42.794.942	17,7%
UBS ETF MSCI EMU SRI	34.166.972	14,2%
ISHARES IV ISH MSCI USA SRI UCITS ETF AC	29.089.547	12,1%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	29.036.238	12,1%
UBS ETF W SCSR USD ACC	6.802.058	2,8%
AIS MSCI WLD SRI ETF DR C	1.408.624	0,6%
ISHARES MSCI JAPAN SRI EUR-H	746.532	0,3%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	144.044.913	59,8%

Obligatie beleggingsfondsen	Marktwaaarde 31 december 2021 EUR	% Belang
UBS ETF BAR EU LIQ CORP SUST	12.063.486	5,0%
VANGUARD EURZN GOV BD ETF	5.923.177	2,5%
ISHARES CORP BOND SRI UCITS ETF EUR DIST	3.354.011	1,4%
Totaal obligatie beleggingsfondsen	21.340.674	8,9%

Bright LifeCycle Fonds

Obligaties	Marktwaaarde 31 december 2021 EUR	% Belang
REGION ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026	5.098.982	2,3%
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	3.865.409	1,6%
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	3.842.707	1,6%
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	3.776.132	1,6%
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	3.483.411	1,4%
KFW 0.5% 28-09-26 EMTN	3.425.536	1,4%
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	3.153.193	1,3%
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	3.139.884	1,3%
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.875% 10-11	3.111.770	1,3%
BBVA 1.0% 21-06-26	2.973.704	1,2%
NEDWBK 1.0% 03-09-25 EMTN	2.955.357	1,2%
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 1.375% 04-09-27	2.952.656	1,2%
ABN AMRO BK 0.875% 22-04-25	2.932.707	1,2%
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27	2.904.566	1,2%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	2.814.028	1,2%
BERLIN HYP AG 1.5% 18-04-28	2.551.776	1,1%
CORP ANDINA 0.625% 20-11-26	2.307.690	1,0%
NEDWBK 0.25% 07-06-24 EMTN	2.164.164	0,9%
BANQUE EUROPEENNE DINVESTISSEMENT 0.5% 15-11-23	1.860.378	0,8%
BANQUE EUROPEENNE DINVESTISSEM 1.25% 13-11-26	1.794.930	0,7%
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.375% 17-11	1.662.698	0,7%
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.375% 15-05-26	1.427.593	0,6%
VILLE DE PARIS 1.75% 25-05-31	1.123.290	0,5%
BERLIN HYP AG 1.125% 25-10-27	1.045.395	0,4%
BANCO NTANDER 0.625% 24-06-29	594.270	0,2%
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	558.061	0,2%
BASF 0.25% 05-06-27 EMTN	504.580	0,2%
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	503.523	0,2%
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	500.090	0,2%
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	499.303	0,2%
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	487.308	0,2%
DAIMLER 0.75% 10-09-30 EMTN	463.354	0,2%
VODAFONE GROUP 0.9% 24-11-26	413.686	0,2%
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	397.434	0,2%
VINCI SA	391.090	0,2%
ASIA DEV BK 0.0% 24-10-29	375.877	0,2%
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03-29	360.065	0,1%
GECINA 1.625% 29-05-34 EMTN	327.255	0,1%
SYNDICAT TRANSPORTS ILE DE FRANCE STIF 0.4% 28-05-	300.789	0,1%
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.83% 02-07-31	299.867	0,1%
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPAL 0.01% 02-02	296.735	0,1%
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.375% 23-	296.667	0,1%
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	292.803	0,1%
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	268.849	0,1%
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	267.430	0,1%
COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27	249.587	0,1%
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	197.660	0,1%
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	194.901	0,1%
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125% 15-11-32	109.785	0,0%
Totaal obligaties	75.518.925	31,3%
Totaal portefeuille	240.904.512	100,0%

Bright LifeCycle Fonds

1.2 Liquide middelen

Dit betreft de rekening courant gelden bij CACEIS Bank, Netherlands Branch. Dit bedrag staat, na de administratieve verwerking van de standaard handelsdag begin juli, ter vrije beschikking van het Fonds. Bij de verwerking worden nieuwe participaties uitgegeven ter waarde van het onder toelichting 1.4 genoemde bedrag.

1.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Stand per 1 januari 2022 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2022 EUR
Bright Neutrale Subfonds	189.607.978	51.151.034	240.759.012
Bright Defensieve Subfonds	11.330.303	4.912.676	16.242.979
	200.938.281	56.063.710	257.001.991

Over 2021 zag het verloop er als volgt uit:

	Stand per 1 januari 2021 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 31 december 2021 EUR
Bright Neutrale Subfonds	113.089.606	76.518.372	189.607.978
Bright Defensieve Subfonds	5.662.170	5.668.133	11.330.303
	118.751.776	82.186.505	200.938.281

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 257.001.991 (2021: € 200.938.281) en bestaat uit 19.643.808 participaties (2021: 15.806.528). De deelnemers zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De nog te beleggen bedragen op de stortingsrekening van het fonds, vallen hier niet onder. Voor deze gelden worden nieuwe participaties uitgegeven.

Hieronder volgt een overzicht van de mutaties in het aantal participaties:

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 31 december 2021
Stand begin verslagperiode	15.806.528	10.022.746
Uitgifte	4.139.476	6.116.780
Inkoop	(302.196)	(332.998)
Stand ultimo verslagperiode	19.643.808	15.806.528

Bright LifeCycle Fonds

1.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	30 juni 2022 EUR	31 december 2021 EUR
Rekening Courant Beheerder	86.311	33.204
Nog te betalen uit hoofde van effectentransacties	-	112.262
Nog uit te geven participaties	5.017.303	23.677.980
	<hr/>	<hr/>
	5.103.614	23.823.446

De overlopende passiva hebben een resterende looptijd korter dan één jaar. Over de rekening courant positie met de Beheerder wordt geen rentevergoeding gerekend. Deze post wordt in principe altijd binnen een maand weer afgelost.

Bright LifeCycle Fonds

Toelichting op de winst- en verliesrekening

1.5 Waardeveranderingen

Gerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
Gerealiseerde winsten	-	3.123
Gerealiseerde verliezen	-	(9.195)
	<hr/>	<hr/>
	-	(6.072)

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
Ongerealiseerde winsten	-	14.070.503
Ongerealiseerde verliezen	(40.518.157)	(1.361.844)
	<hr/>	<hr/>
	(40.518.157)	12.708.659

1.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
Ontvangen instapvergoeding	29.489	21.931
Ontvangen uitstapvergoeding	1.424	621
	<hr/>	<hr/>
	30.913	22.552

1.7 Overige bedrijfsopbrengsten

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
CSDR Client Penalties	1.623	-
	<hr/>	<hr/>
	1.623	-

Bright LifeCycle Fonds

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

De kosten voor het beheer van de beleggingen zijn meegenomen in de lidmaatschapsvergoeding van maximaal € 210 welke door de Beheerder jaarlijks rechtstreeks bij haar deelnemers in rekening wordt gebracht. Voor het lidmaatschap krijgen deelnemers onder andere de mogelijkheid meerdere rekeningen bij Bright aan te houden.

Werknemers

Het Fonds heeft evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. Drie personeelsleden van de Beheerder van het Fonds zijn geheel of gedeeltelijk bij de activiteiten van het Fonds betrokken. Dit aantal is tot stand gekomen met behulp van een verdeling, waarbij gekeken is naar het aantal werkzaamheden die uitgevoerd worden voor het Fonds. De totale beloning voor de verrichte werkzaamheden voor het fonds van deze personeelsleden van de Beheerder wordt geschat op € 100.000 (2021: € 100.000). Dit bedrag wordt niet door de Beheerder doorbelast aan het Fonds.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een fiscaal (besloten) Fonds voor gemene rekening. Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds worden verkocht of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als fiscaal “transparant” aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende deelnemers en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

Gelieerde partijen

De kosten voor beheer van de beleggingen worden separaat in rekening gebracht bij de deelnemers door de Beheerder (Bright Pensions N.V.).

De directie (en overige personeelsleden) van de Beheerder houden privérekeningen aan waarmee belegd wordt in het Bright LifeCycle Fonds. Ook de Beheerder zelf houdt een rekening aan in het Bright LifeCycle Fonds. Deze rekening stelt de Beheerder in staat om -indien nodig- ook historisch nog administratieve correcties uit te voeren in de deelnemersadministratie.

Er hebben geen andere transacties in participaties plaatsgevonden tussen het Bright LifeCycle Fonds en de verbonden partijen.

Belangrijke contracten

De bewaring van het Fonds was uitbesteed aan CACEIS Investor Services (KAS Bank N.V.). Hiernaast voert CACEIS ook de financiële administratie uit, treedt op als de Custodian van het Fonds en voert de maandelijkse aan- en verkooporders uit in opdracht van de Beheerder.

Bright LifeCycle Fonds

Lopende kosten factor

De Lopende kosten factor drukt de kosten die in de verslagperiode ten laste van het Fonds zijn gebracht, uit in een percentage van het gemiddeld fondsvermogen van het Fonds. In het prospectus van het Fonds is opgenomen dat deze maximaal 0,30% per subfonds mogen bedragen. Het gemiddeld fondsvermogen van het Fonds wordt gerelateerd aan de dagelijks berekende intrinsieke waarde.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Neutrale Subfonds € 244.869.541. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,11% (1H2021: 0,09%) bestaande uit indirecte kosten van 0,07% (1H2021: 0,08%) en 0,04% (1H2021: 0,01%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds € 14.439.275. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,08% (1H2021: 0,07%) bestaande uit indirecte kosten van 0,04% (1H2021: 0,05%) en 0,04% (1H2021: 0,02%) aan directe kosten.

Portefeuille omloopfactor

De portefeuille omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld fondsvermogen van het Fonds en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortvloeiende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag bepaald door de som van de aan- en verkopen van beleggingen te verminderen met de som van de (her)plaatsingen en inkopen van eigen participaties. De portefeuille omloopfactor wordt bepaald door het bedrag van de omloop uit te drukken in een percentage van het gemiddeld eigen vermogen. Het gemiddeld fondsvermogen wordt op identieke wijze berekend als bij de bepaling van de Lopende kosten factor.

De portefeuille omloopfactor over de verslagperiode bedroeg:

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
Bright Neutrale Subfonds	(3,12)%	(1,81)%
Bright Defensieve Subfonds	(1,94)%	7,11%

De omloopfactor in 2022 is -3,12% (1H2021: -1,81%) voor Neutraal en -1,94% (1H2021: 7,11%) voor Defensief. Doordat er nog maar een beperkt aantal deelnemers zich in de risico afbouwfase bevinden, is het Defensieve subfonds nog relatief klein. Hierdoor hebben eventuele switches binnen dit subfonds direct een groot effect op de omloopfactor.

De overige transactiekosten worden door de in- en uitstapvergoeding gedekt. Eventuele minimum transactievergoedingen worden door de Beheerder aan de subfondsen vergoed indien deze de ontvangen instapvergoeding overschrijdt.

Bright LifeCycle Fonds

NEUTRAAL	1H2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Intrinsieke waarde								
Fondsvermogen (in EUR)	242.687.772	229.359.758	129.772.898	76.552.846	35.471.751	15.139.130	4.875.744	1.618.197
Aantal uitstaande participaties	18.310.016	14.862.367	9.527.129	5.923.947	3.225.233	1.333.006	444.514	163.936
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	13,25437	15,43225	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714	10,96871	9,87088
Resultaten (in EUR)								
Opbrengsten	668.210	1.237.306	677.854	494.562	359.506	154.241	72.153	19.687
Waardeveranderingen	-38.357.249	21.991.702	7.330.034	8.703.140	-1.557.102	263.398	349.259	-45.536
Kosten	-133.981	-160.520	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292	-3.221	-1.435
Totaal	-37.823.020	23.068.488	7.953.148	9.164.800	-1.233.910	408.347	418.191	-27.284
Resultaten per participatie (in EUR)								
Opbrengsten	0,04	0,08	0,07	0,08	0,11	0,12	0,16	0,12
Waardeveranderingen	-2,09	1,48	0,77	1,47	-0,48	0,20	0,79	-0,28
Kosten	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Totaal per participatie	-2,07	1,55	0,83	1,55	-0,38	0,31	0,94	-0,17

Bright LifeCycle Fonds

DEFENSIEF	1H2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Intrinsieke waarde								
Fondsvermogen (in EUR)	15.212.715	12.416.206	6.094.766	2.942.835	1.154.752	484.479	146.909	53.256
Aantal uitstaande participaties	1.333.792	944.161	495.617	248.765	108.494	44.678	13.824	5.259
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	11,40561	13,15052	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379	10,62722	10,12573
Resultaten (in EUR)								
Opbrengsten	53.153	70.661	28.421	14.711	10.984	3.774	2.162	334
Waardeveranderingen	-2.160.908	596.488	224.266	182.684	-34.833	1.547	3.842	-619
Kosten	-8.412	-13.842	-2.155	-875	-1.264	-280	-68	-35
Totaal	-2.116.167	653.307	250.532	196.520	-25.113	5.041	5.936	-320
Resultaten per participatie (in EUR)								
Opbrengsten	0,04	0,07	0,06	0,06	0,10	0,08	0,16	0,06
Waardeveranderingen	-1,62	0,63	0,45	0,73	-0,32	0,03	0,28	-0,12
Kosten	-0,01	-0,01	0,00	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,00
Totaal per participatie	-1,59	0,69	0,51	0,79	-0,23	0,11	0,43	-0,06

Bright LifeCycle Fonds

Financiële instrumenten en risicobeheersing

De subfondsen zijn blootgesteld aan verschillende financiële risico's: prijsrisico (bestaande uit marktrisico, valutarisico en renterisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Prijsrisico's:

Marktrisico

Het Fonds belegt voornamelijk in ETF's aangevuld met een aantal beursgenoteerde greenbonds. De ETF's volgen zo exact mogelijk een index, zowel naar boven maar ook naar beneden. In beginsel vindt dus geen afdekking van risico's plaats. De subfondsen zijn hierdoor blootgesteld aan een significant marktrisico.

Renterisico

In beginsel vindt geen afdekking van risico's plaats. Beide subfondsen beleggen in greenbonds van (supra)nationale instellingen en ETF's die op hun beurt beleggen in euro obligaties van kredietwaardige bedrijven en landen. De gemiddelde looptijd van de obligaties in de portefeuille bedraagt tussen de 6 en 7 jaar. Hierdoor zijn de beide subfondsen blootgesteld aan een duidelijk renterisico.

Inflatierisico

Met de oplopende inflatiecijfers neemt ook het inflatierisico van het fonds toe, zeker als het om een langdurig hoge inflatie gaat. Het inflatierisico en het renterisico gaan hand in hand gezien bij langdurige hoge inflatie ook effect hebben op de rente welke zal oplopen.

Valutarisico

Het Neutrale Subfonds is voor ca. 42% (2021: 43%) belegd in niet-eurolanden. Het Defensieve Subfonds voor ca. 20% (2021: 21%). Het valutarisico dat gepaard gaat met deze investeringen worden niet door het Fonds afgedekt.

Rendementrisico

Met een toenemende volatiliteit in de markt neemt ook het rendementsrisico toe. De slotkoersen die gebruikt worden bij de maandelijkse intrinsieke waardebeoordeling kunnen beduidend afwijken van de koersen waarop onderliggende beleggingen bijgekocht of verkocht kunnen worden. Dit kan zowel een positief als een negatief effect hebben op het rendement.

Operationeel risico

Door de sterke groei die de Beheerder de afgelopen jaren heeft doorgemaakt neemt ook het operationele risico toe. De Beheerder probeert dit te beperken door zowel steeds meer processen te automatiseren, frequente backups te draaien en te investeren in training en opleiding voor haar personeel. Het interne toezicht is al uitgebreid met een interne compliance officer en er wordt komend jaar nog extra geïnvesteerd worden in een quality assurance medewerker, allen met doel om het operationele risico (en daarmee gelieerde reputatieschade als het mis gaat) zoveel mogelijk te beperken.

Bright LifeCycle Fonds

Kredietrisico

Het Fonds belegt voornamelijk in ETF's die een index volgen, zowel naar boven maar ook naar beneden. Daarnaast belegt het Fonds ook direct in een aantal beursgenoteerde greenbonds.

In beginsel vindt er geen afdekking van risico's plaats. Beide subfondsen beleggen in ETF's en greenbonds, waarbij de ETF's op hun beurt beleggen in euro-obligaties van kredietwaardige bedrijven en landen met een kredietrating van BBB en hoger. Het Defensieve Subfonds loopt hierdoor een duidelijk kredietrisico en het Neutrale Subfonds loopt een licht kredietrisico.

Tegenpartij risico

De afgelopen jaren merkten we dat sommige tegenpartijen steeds later de door ons aangekochte stukken leverden. Soms duurde het wel langer dan een maand voordat er geleverd werd, effectief een goedkope manier van short gaan door bepaalde tegenpartijen echter liep hierdoor het tegenpartij risico wel op. Vanaf 2022 wordt dit soort gedrag voortaan beboet en ontvangt het fonds een vergoeding indien partijen niet tijdig kunnen leveren. Hoe langer de levering uitblijft hoe hoger de vergoeding voor het Fonds. Hierdoor verwachten we dan ook dat het tegenpartij risico weer zal afnemen.

Liquiditeitsrisico

De ETF-beleggingen in de Sub-fondsen kunnen gekocht en verkocht worden op de beurs (Euronext Amsterdam, Luxemburg Stock Exchange, London Stock Exchange, Frankfurt Stock Exchange) waarbij de Liquidity Provider er zorg voor draagt dat er zowel een bied- en laatprijs is waartegen gehandeld kan worden. De greenbonds worden met name verhandeld op de Luxemburg Stock Exchange. Voor deze bonds is geen liquidity provider beschikbaar. Wel wordt er geïnvesteerd in uitgiftes van minimaal een half miljard om verzekerd te zijn van een goede liquiditeit van de greenbonds. De subfondsen zijn hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Halfjaarrekening Bright Neutrale Subfonds

Balans per 30 juni 2022

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA	noot	30 juni 2022 EUR	31 december 2021 EUR
Beleggingen	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		143.510.241	140.118.724
Obligaties		81.257.297	68.666.687
Obligatie beleggingsfondsen		<u>17.326.573</u>	<u>19.736.726</u>
		242.094.111	228.522.137
Vorderingen			
Interest		<u>390.477</u>	<u>300.305</u>
		390.477	300.305
Overige activa	2.2		
Liquide middelen		<u>4.802.972</u>	<u>22.532.050</u>
		4.802.972	22.532.050
Totaal Activa		247.287.560	251.354.492
PASSIVA			
Fondsvermogen	2.3		
Participatiekapitaal		240.759.012	189.607.978
Overige reserve		39.751.780	16.683.292
Onverdeeld resultaat		<u>(37.823.020)</u>	<u>23.068.488</u>
		242.687.772	229.359.758
Kortlopende schulden	2.4		
Overlopende passiva		<u>4.599.788</u>	<u>21.994.734</u>
		4.599.788	21.994.734
Totaal Passiva		247.287.560	251.354.492

Bright Neutrale Subfonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2022

		1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		233.006	178.103
Interest		404.590	223.959
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.5	-	(4.552)
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(38.357.249)	12.466.640
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	29.041	19.516
Overige bedrijfsopbrengsten	2.7	1.573	-
Som der opbrengsten		(37.689.039)	12.883.666
Lasten			
Bewaarkosten		75.123	21.656
Overige kosten		58.858	14.386
Som der lasten		133.981	36.042
Netto Resultaat		(37.823.020)	12.847.624

Bright Neutrale Subfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2022	189.607.978	16.683.292	23.068.488	229.359.758
Resultaatverdeling	-	23.068.488	(23.068.488)	-
Netto resultaat	-	-	(37.823.020)	(37.823.020)
Uitgifte participaties	55.355.572	-	-	55.355.572
Inkoop participaties	(4.204.538)	-	-	(4.204.538)
Stand 30 juni 2022	240.759.012	39.751.780	(37.823.020)	242.687.772

In 2021 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2021	113.089.606	8.730.144	7.953.148	129.772.898
Resultaatverdeling	-	7.953.148	(7.953.148)	-
Netto resultaat	-	-	23.068.488	23.068.488
Uitgifte participaties	80.976.757	-	-	80.976.757
Inkoop participaties	(4.458.385)	-	-	(4.458.385)
Stand 31 december 2021	189.607.978	16.683.292	23.068.488	229.359.758

Bright Neutrale Subfonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2022

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	(37.823.020)	12.847.624
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	4.552
Ongerealiseerde waardeveranderingen	38.357.249	(12.466.640)
Aankopen van beleggingen	(51.929.223)	(41.112.901)
Verkopen van beleggingen	-	819.223
Mutatie kortlopende vorderingen	(90.172)	(122.337)
Mutatie kortlopende schulden	<u>(61.845)</u>	<u>416</u>
	(51.547.011)	(40.030.063)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	55.355.572	42.332.555
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(17.333.101)	(11.525.888)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(4.204.538)</u>	<u>(2.472.070)</u>
	33.817.933	28.334.597
Totale kasstroom	<u>(17.729.078)</u>	<u>(11.695.466)</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	22.532.050	17.240.508
Totale kasstroom	<u>(17.729.078)</u>	<u>(11.695.466)</u>
Stand ultimo verslagperiode	4.802.972	5.545.042

Bright Neutrale Subfonds

Het Bright Neutrale Subfonds heeft een onbepaalde looptijd. Dit subfonds richt zich op vermogensgroei op de lange termijn voor haar Deelnemers. De samenstelling van de portefeuille komt voort uit een afweging tussen rendement en risico's. Het subfonds streeft een marktconform rendement met een neutraal risicoprofiel na.

Toelichting op de balans

2.1 Beleggingen

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2022	140.118.724	68.666.687	19.736.726	228.522.137
Aankopen	29.546.485	22.382.738	-	51.929.223
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	(26.154.968)	(9.792.128)	(2.410.153)	(38.357.249)
Stand 30 juni 2022	143.510.241	81.257.297	17.326.573	242.094.111

Het verloop van de beleggingen zag er over 2021 als volgt uit:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2021	78.142.640	30.982.387	20.215.539	129.340.566
Aankopen	37.705.397	41.105.044	-	78.810.441
Verkopen	(30.835)	(1.589.737)	-	(1.620.572)
Gerealiseerd koersresultaat	2.790	(14.907)	-	(12.117)
Ongerealiseerd koersresultaat	24.298.732	(1.816.100)	(478.813)	22.003.819
Stand 31 december 2021	140.118.724	68.666.687	19.736.726	228.522.137

2.2 Liquide middelen

Dit betreft de rekening courant gelden bij CACEIS Bank, Netherlands Branch. Dit bedrag staat, na de administratieve verwerking van de standaard handelsdag begin juli, ter vrije beschikking van het Fonds. Bij de verwerking worden nieuwe participaties uitgegeven ter waarde van het onder toelichting 2.4 genoemde bedrag.

Bright Neutrale Subfonds

2.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 31 december 2021
	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	189.607.978	113.089.606
Uitgifte	55.355.572	80.976.757
Inkoop	(4.204.538)	(4.458.385)
Stand ultimo verslagperiode	240.759.012	189.607.978

Hieronder volgt een overzicht van de mutaties in het aantal participaties:

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 31 december 2021
Stand begin verslagperiode	14.862.367	9.527.129
Uitgifte	3.738.352	5.645.434
Inkoop	(290.703)	(310.196)
Stand ultimo verslagperiode	18.310.016	14.862.367

2.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	30 juni 2022 EUR	31 december 2021 EUR
Rekening Courant Beheerder	81.929	31.512
Nog te betalen uit hoofde van effectentransacties	-	112.262
Nog uit te geven participaties	4.517.859	21.850.960
	4.599.788	21.994.734

De overlopende passiva hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

Bright Neutrale Subfonds

Toelichting op de winst- en verliesrekening

2.5 Waardeveranderingen

De onderverdeling van de waardeveranderingen naar winsten en verliezen over de verslagperiode is als volgt:

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	-	(26.154.968)	(26.154.968)
Obligaties	-	(9.792.128)	(9.792.128)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(2.410.153)	(2.410.153)
	<u>-</u>	<u>(38.357.249)</u>	<u>(38.357.249)</u>

In 2021 zag deze onderverdeling er over dezelfde verslagperiode als volgt uit:

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	2.790	-	2.790
Obligaties	-	(7.342)	(7.342)
	<u>2.790</u>	<u>(7.342)</u>	<u>(4.552)</u>

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	13.727.381	-	13.727.381
Obligaties	2.291	(891.213)	(888.922)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(371.819)	(371.819)
	<u>13.729.672</u>	<u>(1.263.032)</u>	<u>12.466.640</u>

2.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
Ontvangen instapvergoeding	27.690	18.906
Ontvangen uitstapvergoeding	1.351	610
	<hr/>	<hr/>
	29.041	19.516
	<hr/>	<hr/>

2.7 Overige bedrijfsopbrengsten

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
CSDR Client Penalties	1.573	-
	<hr/>	<hr/>
	1.573	-
	<hr/>	<hr/>

Halfjaarrekening Bright Defensieve Subfonds

Balans per 30 juni 2022

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA	noot	30 juni 2022 EUR	31 december 2021 EUR
Beleggingen	3.1		
Aandelen beleggingsfondsen		4.332.848	3.926.189
Obligaties		9.373.062	6.852.238
Obligatie beleggingsfondsen		<u>1.433.203</u>	<u>1.603.948</u>
		15.139.113	12.382.375
Vorderingen			
Interest		<u>41.543</u>	<u>31.467</u>
		41.543	31.467
Overige activa	3.2		
Liquide middelen		<u>535.885</u>	<u>1.831.076</u>
		535.885	1.831.076
Totaal Activa		15.716.541	14.244.918
PASSIVA			
Fondsvermogen	3.3		
Participatiekapitaal		16.242.979	11.330.303
Overige reserve		1.085.903	432.596
Onverdeeld resultaat		<u>(2.116.167)</u>	<u>653.307</u>
		15.212.715	12.416.206
Kortlopende schulden	3.4		
Overige schulden en overlopende passiva		<u>503.826</u>	<u>1.828.712</u>
		503.826	1.828.712
Totaal Passiva		15.716.541	14.244.918

Bright Defensieve Subfonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2022

		1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		7.227	5.687
Interest		44.004	18.138
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	-	(1.520)
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(2.160.908)	242.019
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	1.872	3.036
Overige bedrijfsopbrengsten	3.7	50	-
Som der opbrengsten		(2.107.755)	267.360
Lasten			
Bewaarkosten		3.962	1.030
Overige kosten		4.450	756
Som der lasten		8.412	1.786
Netto Resultaat		(2.116.167)	265.574

Bright Defensieve Subfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2022	11.330.303	432.596	653.307	12.416.206
Resultaatverdeling	-	653.307	(653.307)	-
Netto resultaat	-	-	(2.116.167)	(2.116.167)
Uitgifte participaties	5.055.549	-	-	5.055.549
Inkoop aandelen	(142.873)	-	-	(142.873)
Stand 30 juni 2022	16.242.979	1.085.903	(2.116.167)	15.212.715

Over 2021 zag de mutatie van het fondsvermogen er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2021	5.662.170	182.064	250.532	6.094.766
Resultaatverdeling	-	250.532	(250.532)	-
Netto resultaat	-	-	653.307	653.307
Uitgifte participaties	5.960.998	-	-	5.960.998
Inkoop aandelen	(292.865)	-	-	(292.865)
Stand 31 december 2021	11.330.303	432.596	653.307	12.416.206

Bright Defensieve Subfonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2022

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 30 juni 2021
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	(2.116.167)	265.574
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	1.520
Ongerealiseerde waardeveranderingen	2.160.908	(242.019)
Aankopen van beleggingen	(4.917.646)	(3.103.958)
Verkopen van beleggingen	-	286.729
Mutatie kortlopende vorderingen	(10.076)	(13.649)
Mutatie kortlopende schulden	2.690	25
	(4.880.291)	(2.805.778)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	5.055.549	2.823.995
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(1.327.576)	(137.538)
Betaald bij inkoop participaties	(142.873)	(21.038)
	3.585.100	2.665.419
Totale kasstroom	(1.295.191)	(140.359)
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	1.831.076	715.550
Totale kasstroom	(1.295.191)	(140.359)
Stand ultimo verslagperiode	535.885	575.191

Bright Defensieve Subfonds

Het Bright Defensieve Subfonds heeft een onbepaalde looptijd. Dit subfonds richt zich op vermogensbehoud op de middellange termijn voor haar Deelnemers. De samenstelling van de portefeuille komt voort uit een afweging tussen rendement en risico's. Het subfonds streeft een marktconform rendement met een defensief risicoprofiel na.

Toelichting op de balans

3.1 Beleggingen

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2022	3.926.189	6.852.238	1.603.948	12.382.375
Aankopen	1.273.897	3.643.749	-	4.917.646
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	(867.238)	(1.122.925)	(170.745)	(2.160.908)
Stand 30 juni 2022	4.332.848	9.373.062	1.433.203	15.139.113

Het verloop van de beleggingen over 2021 zag er als volgt uit:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2021	1.772.230	2.665.091	1.638.873	6.076.194
Aankopen	1.368.683	4.627.739	-	5.996.422
Verkopen	-	(286.729)	-	(286.729)
Gerealiseerd koersresultaat	-	(1.520)	-	(1.520)
Ongerealiseerd koersresultaat	785.276	(152.343)	(34.925)	598.008
Stand 31 december 2021	3.926.189	6.852.238	1.603.948	12.382.375

3.2 Liquide middelen

Dit betreft de rekening courant gelden bij CACEIS Bank, Netherlands Branch. Dit bedrag staat, na de administratieve verwerking van de standaard handelsdag begin juli, ter vrije beschikking van het Fonds. Bij de verwerking worden nieuwe participaties uitgegeven ter waarde van het onder toelichting 3.4 genoemde bedrag.

Bright Defensieve Subfonds

3.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 31 december 2021 EUR
Stand begin verslagperiode	11.330.303	5.662.170
Uitgifte	5.055.549	5.960.998
Inkoop	(142.873)	(292.865)
Stand ultimo verslagperiode	16.242.979	11.330.303

Hieronder volgt een overzicht van de mutaties in het aantal participaties:

	1 januari t/m 30 juni 2022	1 januari t/m 31 december 2021
Stand begin verslagperiode	944.161	495.617
Uitgifte	401.124	471.346
Inkoop	(11.493)	(22.802)
Stand ultimo verslagperiode	1.333.792	944.161

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	30 juni 2022 EUR	31 december 2021 EUR
Rekening Courant Beheerder	4.382	1.692
Nog uit te geven participaties	499.444	1.827.020
	503.826	1.828.712

De overlopende passiva hebben een resterende looptijd korter dan één jaar.

Bright Defensieve Subfonds

Toelichting op de winst- en verliesrekening

3.5 Waardeveranderingen

De onderverdeling van de waardeveranderingen naar winsten en verliezen over de verslagperiode is als volgt:

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	-	(867.238)	(867.238)
Obligaties	-	(1.122.925)	(1.122.925)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(170.745)	(170.745)
	-	(2.160.908)	(2.160.908)

In 2021 zag deze onderverdeling er over dezelfde verslagperiode als volgt uit:

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Obligaties	333	(1.853)	(1.520)
	333	(1.853)	(1.520)

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	339.073	-	339.073
Obligaties	1.758	(71.330)	(69.572)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(27.482)	(27.482)
	340.831	(98.812)	242.019

3.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
Ontvangen instapvergoeding	1.799	3.025
Ontvangen uitstapvergoeding	73	11
	<hr/>	<hr/>
	1.872	3.036
	<hr/>	<hr/>

3.7 Overige bedrijfsopbrengsten

	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR
CSDR Client Penalties	50	-
	<hr/>	<hr/>
	50	-
	<hr/>	<hr/>

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)

Gebeurtenissen na balansdatum

Het stopzetten van de COVID-19 steunmaatregelen in 2022 en de gevolgen van de oorlog in de Oekraïne zoals de hoge inflatiecijfers en stijgende rentes en de potentiële schaarste van grondstoffen zullen heel 2022 en mogelijk langer nog hun effect hebben op de beleggingsmarkten.

Verder hebben er zich voor de halfjaarrekening van 2022 geen verdere van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 31 augustus 2022

Namens de Beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,

Bright Pensions N.V.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen-Peters

J. Zonneveld

OVERIGE GEGEVENS

Belangen van bestuurders

De bestuurders van de Beheerder melden dat zij evenals vorig jaar geen persoonlijk belang hebben gehad bij iedere belegging van het fonds.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.