

Halfjaarbericht 2023

*Bright LifeCycle Fonds
te Amsterdam*

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds	3
Samengestelde balans per 30 juni 2023	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2023	4
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen	5
Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2023	6
Toelichting.....	7
Toelichting op de balans.....	12
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	20
Halfjaarrekening Bright Neutrale Subfonds	28
Balans per 30 juni 2023	28
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2023.....	29
Mutatieoverzicht fondsvermogen	30
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2023	31
Toelichting op de balans.....	32
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	34
Halfjaarrekening Bright Defensieve Subfonds	36
Balans per 30 juni 2023	36
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2023.....	37
Mutatieoverzicht fondsvermogen	38
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2023	39
Toelichting op de balans.....	40
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	42
Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)	44
Gebeurtenissen na balansdatum.....	44
OVERIGE GEGEVENS	44
Belangen van bestuurders.....	44
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	44

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde balans per 30 juni 2023 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2023	31 december 2022
ACTIVA	noot	EUR	EUR
Beleggingen	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		224.809.807	171.839.932
Obligaties		140.215.647	105.855.327
Obligatie beleggingsfondsen		<u>17.203.101</u>	<u>17.023.764</u>
		382.228.554	294.719.023
Vorderingen			
Interest		<u>1.118.703</u>	<u>563.694</u>
		1.118.703	563.694
Overige activa	1.2		
Liquide middelen		<u>6.734.531</u>	<u>31.302.239</u>
		6.734.531	31.302.239
Totaal Activa		390.081.788	326.584.956
PASSIVA			
Fondsvermogen	1.3		
Participatiekapitaal		364.279.996	299.217.003
Overige reserve		(3.728.202)	40.837.683
Onverdeeld resultaat		<u>23.054.703</u>	<u>(44.565.885)</u>
		383.606.497	295.488.801
Kortlopende schulden	1.4		
Overlopende passiva		<u>6.475.291</u>	<u>31.096.155</u>
		6.475.291	31.096.155
Totaal Passiva		390.081.788	326.584.956

Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2023

		1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		269.381	240.233
Interest		916.224	448.594
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.5	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		21.924.946	(40.518.157)
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	36.792	30.913
Overige bedrijfsopbrengsten	1.7	1.985	1.623
Som der opbrengsten		23.149.328	(39.796.794)
Lasten			
Bewaarkosten		56.521	79.085
Overige kosten		38.103	63.308
Som der lasten		94.625	142.393
Netto Resultaat		23.054.703	(39.939.187)

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2023	299.217.003	40.837.683	(44.565.885)	295.488.801
Resultaatverdeling	-	(44.565.885)	44.565.885	-
Netto resultaat boekjaar	-	-	23.054.703	23.054.703
Uitgifte participaties	71.587.375	-	-	71.587.375
Inkoop participaties	(6.524.382)	-	-	(6.524.382)
Stand 30 juni 2023	364.279.996	(3.728.202)	23.054.703	383.606.497

Over boekjaar 2022 zag dit er als volgt uit:

	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	-	-	(44.565.885)	(44.565.885)
Uitgifte participaties	108.584.657	-	-	108.584.657
Inkoop participaties	(10.305.935)	-	-	(10.305.935)
Stand 31 december 2022	299.217.003	40.837.683	(44.565.885)	295.488.801

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2023

	1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	23.054.703	(39.939.187)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(21.924.946)	40.518.157
Aankopen van beleggingen	(65.584.858)	(56.846.869)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(555.009)	(100.248)
Mutatie kortlopende schulden	(52.136)	(59.155)
	<u>(65.061.973)</u>	<u>(56.427.302)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	71.587.375	60.411.121
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(24.568.728)	(18.660.677)
Betaald bij inkoop participaties	(6.524.382)	(4.347.411)
	<u>40.494.265</u>	<u>37.403.033</u>
Totale kasstroom	<u>(24.567.708)</u>	<u>(19.024.269)</u>

Het verloop van de liquide middelen is als volgt:

Stand per begin boekjaar	31.302.239	24.363.126
Totale kasstroom	6.734.531	(19.024.269)
<u>Stand per einde boekjaar</u>	<u>(24.567.708)</u>	<u>5.338.857</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 Rietlandpark 301 te (1019 DW) 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 2023 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 *Exchange Traded Funds* “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. Hiernaast 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 Rietlandpark 301, 1019 DW 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 2023 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 Subfondsrekeningen.

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 2023	171.839.932	105.855.327	17.023.764	294.719.023
Aankopen	31.947.692	33.636.893	-	65.584.585
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	21.022.183	723.426	179.337	21.924.946
Stand 30 juni 2023	224.809.807	140.215.647	17.203.101	382.228.554

Aandelen beleggingsfondsen	Marktwaaarde 31 december 2022 EUR	% Belang
UBS MSCI World SRI	39.758.676	10,4%
UBS MSCI EMU SRI	38.226.886	10,0%
iShares MSCI USA SRI	31.640.792	8,3%
iShares MSCI EM SRI	30.618.050	8,0%
Amundi MSCI WORLD SRI PAB	27.201.525	7,1%
iShares MSCI EMU Paris-Algnd C	19.020.807	5,0%
UBS MSCI Wld SmCp StyRs	18.240.152	4,8%
iShares MSCI Japan SRI EUR	8.008.494	2,1%
Amundi MSCI USA SRI PAB	7.730.415	2,0%
Amundi MSCI EM SRI PAB	4.364.010	1,1%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	22.480.981	58,8%

Obligatie beleggingsfondsen	Marktwaaarde 31 december 2022 EUR	% Belang
UBS Bloomberg MSCI Euro Liq Corp Sust	10.247.831	2,7%
Vanguard Eurozone Gov Bond ETF	3.728.165	1,0%
iShares Corp Bond 0-3yr ESG	3.227.104	0,8%
Totaal obligatie beleggingsfondsen	17.023.101	4,5%

Bright LifeCycle Fonds

Obligaties	Marktwaaarde 30 juni 2023 EUR	% Belang
SSELN 1 3/8 09/04/27	6.424.180	1,7%
ENGIFP 3 1/2 09/27/29	5.746.843	1,5%
LPTY 1 3/8 03/07/24	5.518.334	1,4%
IDF 2 3/8 04/24/26	5.430.964	1,4%
KFW 0 1/2 09/28/26	4.871.978	1,3%
IBRD 0 5/8 11/22/27	4.606.791	1,2%
KFW 2 11/15/29	4.530.144	1,2%
TENN 3 7/8 10/28/28	4.308.884	1,1%
ABNANV 0 7/8 04/22/25	4.303.936	1,1%
EOANGR 1 1/4 10/19/27	4.122.535	1,1%
EIB 1 1/4 11/13/26	4.039.338	1,1%
BBVASM 1 06/21/26	3.933.662	1,0%
EOANGR 0.35 02/28/30	3.894.001	1,0%
ORSTED 3 1/4 09/13/31	3.861.780	1,0%
RABOBK 0 1/4 10/30/26	3.315.515	0,9%
ENGIFP 2 3/8 05/19/26	3.287.494	0,9%
NEDWBK 1 09/03/25	3.245.610	0,8%
NRWBK 0 7/8 11/10/25	3.189.223	0,8%
ENBW 1 7/8 10/31/33	2.952.908	0,8%
CAF 0 5/8 11/20/26	2.950.508	0,8%
BHH 1 1/8 10/25/27	2.913.867	0,8%
ASML 2 1/4 05/17/32	2.627.330	0,7%
INTNED 2 1/2 11/15/30	2.539.432	0,7%
MADRID 2.822 10/31/29	2.506.192	0,7%
BHH 1 1/2 04/18/28	2.490.027	0,7%
FRTR 1 3/4 06/25/39	2.293.422	0,6%
AEMSPA 4 1/2 09/19/30	2.088.705	0,5%
NEDWBK 0 1/4 06/07/24	2.065.292	0,5%
EIB 0 3/8 05/15/26	1.970.555	0,5%
NRWBK 0 3/8 11/17/26	1.949.769	0,5%
UCGIM 0.8 07/05/29	1.844.623	0,5%
EIB 0 1/2 11/15/23	1.806.276	0,5%
EUROF 0.1 05/20/30	1.704.696	0,4%
VOD 0.9 11/24/26	1.691.020	0,4%
UPMFH 0 1/8 11/19/28	1.478.232	0,4%
BGB 1 1/4 04/22/33	1.363.051	0,4%
IRISH 1.35 03/18/31	1.299.629	0,3%
JFM 0.01 02/02/28	1.275.585	0,3%
SANTAN 0 5/8 06/24/29	1.246.830	0,3%
MADRID 0.827 07/30/27	1.161.419	0,3%
BASGR 0 1/4 06/05/27	1.144.949	0,3%
KFW 1 3/8 06/07/32	968.297	0,3%
VDP 1 3/4 05/25/31	900.985	0,2%
POLAND 1 03/07/29	869.888	0,2%

ASIA 0 10/24/29	867.941	0,2%
REESM 0 1/2 05/24/33	854.194	0,2%
DGFP 0 11/27/28	840.760	0,2%
BNP 0 3/8 10/14/27	791.366	0,2%
BYLAN 0 1/8 02/10/28	753.192	0,2%
MBGGR 0 3/4 09/10/30	712.079	0,2%
TRNIM 0 3/8 06/23/29	656.708	0,2%
SRGIM 0 3/4 06/17/30	643.644	0,2%
CHILE 0.83 07/02/31	631.068	0,2%
EIB 2 1/4 03/15/30	619.424	0,2%
UPMFH 0 1/2 03/22/31	618.200	0,2%
WSTP 0.766 05/13/31	607.187	0,2%
ISPIM 0 3/4 03/16/28	597.874	0,2%
TENN 2 06/05/34	544.821	0,1%
REPHUN 1 3/4 06/05/35	481.925	0,1%
BYLAN 2 1/2 06/28/32	477.783	0,1%
NIB 0 1/4 03/09/29	427.440	0,1%
IDFMOB 0.4 05/28/31	403.890	0,1%
GFCFP 1 5/8 05/29/34	398.000	0,1%
KOMMUN 0 3/4 05/18/27	362.756	0,1%
NEDWBK 0 10/02/34	317.414	0,1%
FRTR 0 1/2 06/25/44	314.494	0,1%
AXASA 1 3/8 10/07/41	304.690	0,1%
EIB 1 1/8 11/15/32	254.102	0,1%
Totaal obligaties	140.215.647	36,7%
Totaal portefeuille	382.228.554	100,0%

Bright LifeCycle Fonds

Over 2022 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 2022	144.044.913	75.518.925	21.340.674	240.904.512
Aankopen	55.533.826	46.277.989	-	101.811.815
Verkopen	-	(359.934)	(1.141.650)	(1.501.584)
Gerealiseerd koersresultaat	-	6.754	(247.515)	(240.761)
Ongerealiseerd koersresultaat	(27.738.807)	(15.588.407)	(2.927.745)	(46.254.959)
Stand 31 december 2022	171.839.932	105.855.327	17.023.764	294.719.023

Aandelen beleggingsfondsen

	waarde 31-12-2022	% belang
UBS MSCI World SRI	34.055.419	11,6%
UBS MSCI EMU SRI	34.510.675	11,7%
iShares MSCI USA SRI	28.088.953	9,5%
iShares MSCI EM SRI	30.889.650	10,5%
Amundi MSCI WORLD SRI PAB	13.571.251	4,6%
UBS MSCI Wld SmCp SlyRs	14.622.822	5,0%
iShares MSCI EMU Paris-Algnd C	11.612.021	3,9%
iShares MSCI Japan SRI	4.489.141	1,5%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	171.839.932	58,3%

Obligatie beleggingsfondsen

	waarde 31-12-2022	% belang
UBS Bloomberg MSCI Euro Liq Corp Sust	10.124.763	3,4%
iShares Corp Bond 0-3yr ESG	3.222.210	1,1%
Vanguard Eurozone Gov Bond ETF	3.676.791	1,2%
Totaal obligatie beleggingsfondsen	17.023.764	5,7%

Bright LifeCycle Fonds

Obligaties	waarde 31-12-2022	% belang
IDF 2 3/8 04/24/26	5.451.087	1,8%
LPTY 1 3/8 03/07/24	5.465.442	1,9%
KFW 0 1/2 09/28/26	4.857.987	1,6%
IBRD 0 5/8 11/22/27	3.683.086	1,2%
ABNANV 0 7/8 04/22/25	4.327.960	1,5%
EIB 1 1/4 11/13/26	3.096.818	1,1%
EOANGR 1 1/4 10/19/27	4.105.898	1,4%
CAF 0 5/8 11/20/26	2.925.979	1,0%
EOANGR 0.35 02/28/30	3.766.906	1,3%
BBVASM 1 06/21/26	3.920.138	1,3%
NRWBK 0 7/8 11/10/25	3.184.891	1,1%
NEDWBK 1 09/03/25	3.240.976	1,1%
BHH 1 1/2 04/18/28	2.590.744	0,9%
RABOBK 0 1/4 10/30/26	3.263.604	1,1%
ENGIFP 2 3/8 05/19/26	1.347.297	0,5%
EIB 0 3/8 05/15/26	1.961.791	0,7%
SSELN 1 3/8 09/04/27	3.149.650	1,1%
FRTR 1 3/4 06/25/39	2.235.600	0,8%
ENBW 1 7/8 10/31/33	2.848.168	1,0%
INTNED 2 1/2 11/15/30	2.533.384	0,9%
IRISH 1.35 03/18/31	1.278.735	0,4%
ASML 2 1/4 05/17/32	1.942.396	0,7%
VOD 0.9 11/24/26	1.674.722	0,6%
NRWBK 0 3/8 11/17/26	1.940.740	0,7%
NEDWBK 0 1/4 06/07/24	2.046.109	0,7%
JFM 0.01 02/02/28	1.266.848	0,4%
MADRID 0.827 07/30/27	1.153.841	0,4%
SANTAN 0 5/8 06/24/29	1.230.210	0,4%
EIB 0 1/2 11/15/23	1.790.262	0,6%
POLAND 1 03/07/29	855.202	0,3%
BHH 1 1/8 10/25/27	1.854.836	0,6%
KFW 2 11/15/29	840.816	0,3%
ASIA 0 10/24/29	851.703	0,3%
UPMFH 0 1/8 11/19/28	1.454.400	0,5%
BASGR 0 1/4 06/05/27	1.143.890	0,4%
BGB 1 1/4 04/22/33	658.358	0,2%
EUROF 0.1 05/20/30	596.588	0,2%
UCGIM 0.8 07/05/29	963.883	0,3%
TENN 2 06/05/34	512.666	0,2%
BNP 0 3/8 10/14/27	777.501	0,3%
DGFP 0 11/27/28	824.606	0,3%
REPHUN 1 3/4 06/05/35	451.343	0,2%
TENN 3 7/8 10/28/28	551.340	0,2%
ENGIFP 3 1/2 09/27/29	584.748	0,2%

BYLAN 0 1/8 02/10/28	740.952	0,3%
MADRID 2.822 10/31/29	525.740	0,2%
WSTP 0.766 05/13/31	595.410	0,2%
TRNIM 0 3/8 06/23/29	640.125	0,2%
ISPIM 0 3/4 03/16/28	581.812	0,2%
SRGIM 0 3/4 06/17/30	630.648	0,2%
CHILE 0.83 07/02/31	626.589	0,2%
UPMFH 0 1/2 03/22/31	605.317	0,2%
KOMMUN 0 3/4 05/18/27	361.007	0,1%
NIB 0 1/4 03/09/29	422.455	0,1%
GFCCP 1 5/8 05/29/34	375.590	0,1%
FRTR 0 1/2 06/25/44	305.508	0,1%
AXASA 1 3/8 10/07/41	295.595	0,1%
MBGGR 0 3/4 09/10/30	693.575	0,2%
VDP 1 3/4 05/25/31	888.940	0,2%
EIB 1 1/8 11/15/32	248.568	0,1%
KFW 1 3/8 06/07/32	514.569	0,2%
BYLAN 2 1/2 06/28/32	471.040	0,1%
EIB 2 1/4 03/15/30	425.993	0,1%
IDFMOB 0.4 05/28/31	394.535	0,1%
NEDWBK 0 10/02/34	308.210	0,1%
Totaal obligaties	105.855.327	36,0%
Totaal portefeuille	294.719.023	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 2023 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2023 EUR
Bright Neutrale Subfonds	279.402.439	59.638.081	339.040.520
Bright Defensieve Subfonds	19.814.564	5.424.912	25.239.476
	299.217.003	65.062.993	364.279.996

Over 2022 zag het verloop er als volgt uit:

	Stand per 1 januari 2022 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 31 december 2022 EUR
Bright Neutrale Subfonds	189.607.978	89.794.461	279.402.439
Bright Defensieve Subfonds	11.330.303	8.484.261	19.814.564
	200.938.281	98.278.722	299.217.003

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 364.279.996 (2022: € 299.217.003) en bestaat uit 27.755.562 participaties (2022: 22.819.710). 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 2023	1 januari t/m 31 december 2022
Stand begin verslagperiode	22.819.710	15.806.528
Uitgifte	5.418.927	7.762.368
Inkoop	(483.076)	(749.186)
Stand ultimo verslagperiode	27.755.562	22.819.710

Bright LifeCycle Fonds

1.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	30 juni 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Interest	-	2.649
Rekening Courant Beheerder	23.702	73.189
Nog te betalen uit hoofde van effectentransacties	-	-
Nog uit te geven participaties	6.451.589	31.020.317
	<hr/> 6.475.291	<hr/> 31.096.155

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

	Positief	Negatief
Obligaties	-	-
Obligatiebeleggingsfondsen	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
	<hr/>	<hr/>

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief
Aandelenbeleggingsfondsen	21.022.183	-
Obligaties	723.426	-
Obligatiefondsen	179.337	-
	<hr/>	<hr/>
	21.924.946	-
	<hr/>	<hr/>

De onderverdeling over de eerste helft van 2022 zag er als volgt uit:

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief
Obligaties	-	-
Obligatiebeleggingsfondsen	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
	<hr/>	<hr/>

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief
Aandelenbeleggingsfondsen	-	(27.022.206)
Obligaties	-	(10.915.053)
Obligatiefondsen	-	(2.580.898)
	<hr/>	<hr/>
	418	(40.518.157)
	<hr/>	<hr/>

1.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredeersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2023 EUR	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR
Ontvangen instapvergoeding	34.656	29.489
Ontvangen uitstapvergoeding	2.136	1.424
	<hr/>	<hr/>
	36.792	30.913
	<hr/>	<hr/>

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het fonds 1.985 EUR aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU wetgeving.

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 € 120.000 (2022: € 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 (voormalig 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 € 330.425.422. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,09% (1H2022: 0,11%) bestaande uit indirecte kosten van 0,07% (1H2022: 0,07%) en 0,02% (1H2022: 0,04%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds € 22.040.083. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,06% (1H2022: 0,08%) bestaande uit indirecte kosten van 0,04% (1H2022: 0,04%) en 0,02% (1H2022: 0,04%) 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 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
Bright Neutrale Subfonds	(3,68%)	(3,12)%
Bright Defensieve Subfonds	(1,74%)	(1,94)%

De omloopfactor in 2022 is -3,68% (1H2022: -3,12%) voor Neutraal en -1,74% (1H2022: -1,94%) 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	1H2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Intrinsieke waarde									
Fondsvermogen (in EUR)	358.810.468	277.160.340	229.359.758	129.772.898	76.552.846	35.471.751	15.139.130	4.875.744	1.618.197
Aantal uitstaande participaties	25.633.754	21.174.301	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)	13,99758	13,08947	15,43225	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714	10,96871	9,87088
Resultaten (in EUR)									
Opbrengsten	1.104.085	1.998.459	1.237.306	677.854	494.562	359.506	154.241	72.153	19.687
Waardeveranderingen	20.996.019	-43.793.946	21.991.702	7.330.034	8.703.140	-1.557.102	263.398	349.259	-45.536
Kosten	-88.056	-198.392	-160.520	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292	-3.221	-1.435
Totaal	22.012.048	-41.993.879	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	0,09	0,08	0,07	0,08	0,11	0,12	0,16	0,12
Waardeveranderingen	0,82	-2,07	1,48	0,77	1,47	-0,48	0,20	0,79	-0,28
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Totaal per participatie	0,86	-1,98	1,55	0,83	1,55	-0,38	0,31	0,94	-0,17

Bright LifeCycle Fonds

DEFENSIEF	1H2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Intrinsieke waarde									
Fondsvermogen (in EUR)	24.796.029	18.328.461	12.416.206	6.094.766	2.942.835	1.154.752	484.479	146.909	53.256
Aantal uitstaande participaties	2.121.808	1.645.409	944.161	495.617	248.765	108.494	44.678	13.824	5.259
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	11,68627	11,13915	13,15052	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379	10,62722	10,12573
Resultaten (in EUR)									
Opbrengsten	120.297	142.362	70.661	28.421	14.711	10.984	3.774	2.162	334
Waardeveranderingen	928.927	-2.701.774	596.488	224.266	182.684	-34.833	1.547	3.842	-619
Kosten	-6.568	-12.594	-13.842	-2.155	-875	-1.264	-280	-68	-35
Totaal	1.042.656	-2.572.006	653.307	250.532	196.520	-25.113	5.041	5.936	-320
Resultaten per participatie (in EUR)									
Opbrengsten	0,06	0,09	0,07	0,06	0,06	0,10	0,08	0,16	0,06
Waardeveranderingen	0,44	-1,64	0,63	0,45	0,73	-0,32	0,03	0,28	-0,12
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	0,00	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,00
Totaal per participatie	0,49	-1,56	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. 39% (2022: 42%) belegd in niet-eurolanden. Het Defensieve Subfonds voor ca. 19% (2022: 20%). Het valutarisico dat gepaard gaat met deze investeringen worden niet door het Fonds afgedekt.

Rendementsrisico

Met een toenemende volatiliteit in de markt neemt ook het rendementsrisico toe. De slotkoersen die gebruikt worden bij de maandelijkse intrinsieke waardebepaling 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 bestaat uit een interne compliance officer en daarnaast hebben wij een vaste quality assurance medewerker in dienst, 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 2023

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA	noot	30 juni 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Beleggingen	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		217.380.045	166.173.374
Obligaties		124.485.554	94.673.925
Obligatie beleggingsfondsen		<u>15.801.539</u>	<u>15.635.158</u>
		357.667.138	276.482.457
Vorderingen			
Interest		<u>986.239</u>	<u>498.269</u>
		986.239	498.269
Overige activa	2.2		
Liquide middelen		<u>6.077.858</u>	<u>29.539.169</u>
		6.077.858	29.539.169
Totaal Activa		364.731.236	306.519.895
PASSIVA			
Fondsvermogen	2.3		
Participatiekapitaal		339.040.520	279.402.439
Overige reserve		(2.242.099)	39.751.780
Onverdeeld resultaat		<u>22.012.048</u>	<u>(41.993.879)</u>
		358.810.468	277.160.340
Kortlopende schulden	2.4		
Overlopende passiva		<u>5.920.767</u>	<u>29.359.555</u>
		5.920.767	29.359.555
Totaal Passiva		364.731.236	306.519.895

Bright Neutrale Subfonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2023

		1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		254.412	233.006
Interest		812.732	404.590
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.5	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		20.996.019	(38.357.249)
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	35.029	29.041
Overige bedrijfsopbrengsten	2.7	1.912	1.573
Som der opbrengsten		22.100.104	(37.689.039)
Lasten			
Bewaarkosten		52.926	75.123
Overige kosten		35.130	58.858
Som der lasten		88.056	133.981
Netto Resultaat		22.012.048	(37.823.020)

Bright Neutrale Subfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2023	279.402.439	39.751.780	(41.993.879)	277.160.340
Resultaatverdeling	-	(41.993.879)	41.993.879	-
Netto resultaat	-	-	22.012.048	22.012.048
Uitgifte participaties	65.985.171	-	-	65.985.171
Inkoop participaties	(6.347.090)	-	-	(6.347.090)
Stand 30 juni 2023	339.040.520	(2.242.099)	22.012.048	358.810.468

In boekjaar 2022 zag dit er als volgt uit:

	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	-	-	(41.993.879)	(41.993.879)
Uitgifte participaties	99.590.217	-	-	99.590.217
Inkoop participaties	(9.795.756)	-	-	(9.795.756)
Stand 31 december 2022	279.402.439	39.751.780	(41.993.879)	277.160.340

Bright Neutrale Subfonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2023

	1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	22.012.048	(37.823.020)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(20.996.019)	38.357.249
Aankopen van beleggingen	(60.188.662)	(51.929.223)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(486.800)	(90.172)
Mutatie kortlopende schulden	<u>(49.582)</u>	<u>(61.845)</u>
	(59.710.186)	(51.547.011)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	65.985.171	55.355.572
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(23.389.205)	(17.333.101)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(6.347.090)</u>	<u>(4.204.538)</u>
	36.248.875	33.817.933
Totale kasstroom	<u>(23.461.311)</u>	<u>(17.729.078)</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	29.539.169	22.532.050
Totale kasstroom	<u>6.077.858</u>	<u>(17.729.078)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>23.461.311</u>	<u>4.802.972</u>

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 2023	166.173.374	94.673.925	15.635.158	276.482.457
Aankopen	31.030.325	29.158.337	-	60.188.662
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	20.176.346	653.291	166.382	20.996.019
Stand 30 juni 2023	217.380.045	124.485.554	15.801.539	357.667.138

Het verloop van de beleggingen zag er over 2022 als volgt uit:

	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	52.953.433	40.302.417	-	93.255.850
Verkopen	-	(359.934)	(1.141.650)	(1.501.584)
Gerealiseerd koersresultaat	-	6.754	(247.515)	(240.761)
Ongerealiseerd koersresultaat	(26.898.783)	(13.941.999)	(2.712.403)	(43.553.185)
Stand 31 december 2022	166.173.374	94.673.925	15.635.158	276.482.457

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 2023	1 januari t/m 31 december 2022
	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	279.402.439	189.607.978
Uitgifte	65.985.171	99.590.217
Inkoop	(6.347.090)	(9.795.756)
Stand ultimo verslagperiode	339.040.520	279.402.439

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

	1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 31 december 2022
Stand begin verslagperiode	21.174.301	14.862.367
Uitgifte	4.926.946	7.017.753
Inkoop	(467.494)	(705.819)
Stand ultimo verslagperiode	25.633.754	21.174.301

2.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	30 juni 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Rekening Courant Beheerder	-	2.649
Nog te betalen uit hoofde van effectentransacties	22.192	69.125
Nog uit te geven participaties	5.898.576	29.287.781
	5.920.767	29.287.781

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:

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Obligaties	-	-	-
Obligatiebeleggingsfondsen	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	-	-

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	20.176.346	-	20.176.346
Obligaties	653.291	-	653.291
Obligatiebeleggingsfondsen	166.382	-	166.382
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	20.996.019	-	20.996.019

De onderverdeling over de eerste helft van 2022 zag er als volgt uit:

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Obligaties	-	-	-
Obligatiebeleggingsfondsen	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	-	-

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)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	(38.357.249)	(38.357.249)

2.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredeersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2023 EUR	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR
Ontvangen instapvergoeding	32.983	27.690
Ontvangen uitstapvergoeding	2.046	1.351
	<hr/>	<hr/>
	35.029	29.041

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het Neutrale fonds 1.912 EUR aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU wetgeving.

Halfjaarrekening Bright Defensieve Subfonds

Balans per 30 juni 2023

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA	noot	30 juni 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Beleggingen	3.1		
Aandelen beleggingsfondsen		7.429.762	5.666.558
Obligaties		15.730.093	11.181.402
Obligatie beleggingsfondsen		<u>1.401.561</u>	<u>1.388.606</u>
		24.561.416	18.236.566
Vorderingen			
Interest		<u>132.464</u>	<u>65.425</u>
		132.464	65.425
Overige activa	3.2		
Liquide middelen		<u>656.673</u>	<u>1.763.070</u>
		656.673	1.763.070
Totaal Activa		25.350.553	20.065.061
PASSIVA			
Fondsvermogen	3.3		
Participatiekapitaal		25.239.476	19.814.564
Overige reserve		(1.486.103)	1.085.903
Onverdeeld resultaat		<u>1.042.656</u>	<u>(2.572.006)</u>
		24.796.029	18.328.461
Kortlopende schulden	3.4		
Overige schulden en overlopende passiva		<u>554.524</u>	<u>1.736.600</u>
			1.736.600
Totaal Passiva		25.350.553	20.065.061

Bright Defensieve Subfonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2023

		1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		14.968	7.227
Interest		103.493	44.004
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		928.927	(2.160.908)
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	1.763	1.872
Overige bedrijfsopbrengsten	3.7	73	50
Som der opbrengsten		1.049.224	(2.107.755)
Lasten			
Bewaarkosten		3.595	3.962
Overige kosten		2.973	4.450
Som der lasten		6.568	8.412
Netto Resultaat		1.042.656	(2.116.167)

Bright Defensieve Subfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2023	19.814.564	1.085.903	(2.572.006)	18.328.461
Resultaatverdeling	-	(2.572.006)	2.572.006	-
Netto resultaat	-	-	1.042.656	1.042.656
Uitgifte participaties	5.602.204	-	-	5.602.204
Inkoop aandelen	(177.292)	-	-	(177.292)
Stand 30 juni 2023	25.239.476	(1.486.103)	1.042.656	24.796.029

Over 2022 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 2022	11.330.303	432.596	653.307	12.416.206
Resultaatverdeling	-	653.307	(653.307)	-
Netto resultaat	-	-	(2.572.006)	(2.572.006)
Uitgifte participaties	8.994.440	-	-	8.994.440
Inkoop aandelen	(510.179)	-	-	(510.179)
Stand 31 december 2022	19.814.564	1.085.903	(2.572.006)	18.328.461

Bright Defensieve Subfonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2023

	1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 30 juni 2022
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	1.042.656	(2.116.167)
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(928.927)	2.160.908
Aankopen van beleggingen	(5.395.923)	(4.917.646)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(67.039)	(10.076)
Mutatie kortlopende schulden	<u>(2.554)</u>	<u>2.690</u>
	(5.351.787)	(4.880.291)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	5.602.204	5.055.549
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(1.179.523)	(1.327.576)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(177.292)</u>	<u>(142.873)</u>
	4.245.390	3.585.100
Totale kasstroom	<u>(1.106.397)</u>	<u>(1.295.191)</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	1.763.070	1.831.076
Totale kasstroom	<u>(1.106.397)</u>	<u>(1.295.191)</u>
Stand ultimo verslagperiode	<u>656.673</u>	<u>535.885</u>

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 2023	5.666.558	11.181.402	1.388.606	18.236.566
Aankopen	917.367	4.478.556	-	5.395.923
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	845.837	70.135	12.955	928.927
Stand 30 juni 2023	<u>7.429.762</u>	<u>15.730.093</u>	<u>1.401.561</u>	<u>24.561.416</u>

Het verloop van de beleggingen over 2022 zag er als volgt uit:

	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	2.580.393	5.975.572	-	8.555.965
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	(840.024)	(1.646.408)	(215.342)	(2.701.774)
Stand 31 december 2022	<u>5.666.558</u>	<u>11.181.402</u>	<u>1.388.606</u>	<u>18.236.566</u>

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 2023 EUR	1 januari t/m 31 december 2022 EUR
Stand begin verslagperiode	19.814.564	11.330.303
Uitgifte	5.602.204	8.994.440
Inkoop	(177.292)	(510.179)
Stand ultimo verslagperiode	25.239.476	19.814.564

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

	1 januari t/m 30 juni 2023	1 januari t/m 31 december 2022
Stand begin verslagperiode	1.645.409	944.161
Uitgifte	491.981	744.615
Inkoop	(15.582)	(43.367)
Stand ultimo verslagperiode	2.121.808	1.645.409

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	30 juni 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Rekening Courant Beheerder	1.510	4.064
Nog uit te geven participaties	553.013	1.732.536
	554.524	1.736.600

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	845.837	-	845.837
Obligaties	70.135	-	70.135
Obligatiebeleggingsfondsen	12.955	-	12.955
	928.927	-	928.927

De onderverdeling over de eerste helft van 2022 zag er als volgt uit:

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)

3.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittrekdersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2023 EUR	1 januari t/m 30 juni 2022 EUR
Ontvangen instapvergoeding	1.673	1.799
Ontvangen uitstapvergoeding	90	73
	<hr/>	<hr/>
	1.763	1.872

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het defensieve fonds 73 EUR aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU wetgeving.

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich voor de halfjaarrekening over 2023 geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 31 augustus 2023

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.