

Concept Jaarverslag 2023

Bright LifeCycle Fonds
te Amsterdam

Verslag van de beheerder	3
Jaarrekening Bright LifeCycle Fonds	12
Samengestelde balans per 31 december 2023.....	12
Samengestelde winst- en verliesrekening over 2023	13
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen.....	14
Samengesteld kasstroomoverzicht over 2023.....	15
Toelichting.....	16
Toelichting op de balans	20
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	28
Jaarrekening Bright Neutrale Subfonds.....	36
Balans per 31 december 2023.....	36
Winst- en verliesrekening over 2023	37
Mutatieoverzicht fondsvermogen.....	38
Kasstroomoverzicht over 2023	39
Toelichting op de balans	40
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	42
Jaarrekening Bright Defensieve Subfonds.....	44
Balans per 31 december 2023.....	44
Winst- en verliesrekening over 2023	45
Mutatieoverzicht fondsvermogen.....	46
Kasstroomoverzicht over 2023	47
Toelichting op de balans	48
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	50
Jaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)	51
Voorstel resultaatbestemming.....	51
Gebeurtenissen na balansdatum	51
OVERIGE GEGEVENS	52
Statutaire bepalingen inzake winstbestemming	52
Betaalbaarstelling en herbelegging	52
Belangen van bestuurders	52
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	52
Periodieke rapportage conform de SFDR RTS voor een artikel 8 fonds	Error!
Bookmark not defined.	

Verlag van de beheerder

Gevoerd beleid

Bright LifeCycle Fonds (hierna: het “Fonds”) wordt beheerd door Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright” of de “Beheerder”). Het Fonds voert een passief beleggingsbeleid waarbij er in een mandje van verantwoorde aandelen- en obligatie trackers wordt geïnvesteerd, aangevuld met Green Bonds. Hierbij worden valutarisico's niet afgedekt binnen het Fonds. In 2023 hebben we het Fonds uitgebreid in zowel trackers als Green Bonds vanwege het groeiende fondsvermogen. De gedetailleerde beleggingsresultaten van het fonds kunnen in de toelichting op de winst- en verliesrekening terug gevonden worden.

Fondsstructuur

Paraplustructuur

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 19 december 2014. Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder.

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 van een Participatie (NAV) bepaald. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van het desbetreffende Subfonds. De NAV van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is vormgegeven als een fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening heeft geen rechtspersoonlijkheid, maar kan worden beschouwd als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard tussen de Beheerder, de Juridische Eigenaar en de Participanten in het fonds. Op deze overeenkomst is het Fondsreglement van toepassing.

Subfondsen

Het Bright LifeCycle Fonds bestaat uit twee (2) Verantwoorde Subfondsen, namelijk Bright Verantwoord Neutraal en Bright Verantwoord Defensief. Participanten nemen deel in minimaal één (1) maximaal twee (2) Subfondsen, afhankelijk van het jaar waarin ze over hun opgebouwde vermogen wensen te beschikken. Beide Subfondsen hebben een onbepaalde looptijd.

Bij uitgifte van dit Prospectus bestaat het Fonds uit de volgende Subfondsen:

- Bright Verantwoord Neutraal
- Bright Verantwoord Defensief

Er kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd. De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de Subfondsen zijn opgenomen in paragrafen 4.1 en 4.2 van dit Prospectus.

Het Fonds en haar Subfondsen verstrekken geen garanties ten aanzien van Participanten of derden.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Bright Pensions N.V., opgericht op 2 mei 2013, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 57253269.

De Beheerder beschikt over een vergunning om in Nederland op te treden als beheerder van een ICBE. De personen die op het moment van verschijnen van dit Prospectus binnen de Beheerder - en daarmee binnen het Fonds - het dagelijkse beleid bepalen zijn:

- Mevr. C.G. Jakobsen
- Dhr. J. Zonneveld
- Dhr. P.F. Verhaar
- Dhr. H. Boeve

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is CACEIS Bank, Netherlands Branche. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, onder nummer 67323944. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen.

De personen die op het moment van verschijnen van dit Prospectus binnen de Bewaarder het dagelijkse beleid bepalen zijn:

- Dhr. J. Saliba; en
- Dhr. J. Michalowski.

Voor de Nederlandse branch zijn de volgende heren gevolmachtigd:

- Dhr. S.A.J. van Katwijk (volledige volmacht);
- Dhr. R. Visser (Proxy A2);
- Dhr. F.J.A. Lurling (Proxy S1); en
- Mevr. J.I.S. Rooskens-van Hassel (Proxy A2).

Beleggingsresultaten 2023

Het beursjaar 2023 werd gekenmerkt door een turbulent begin, maar toonde uiteindelijk tekenen van herstel. De hoofdoorzaak van de onrust in de eerste helft van het jaar was de aanhoudende strijd tegen inflatie, die wereldwijd centrale banken bezighield. In tegenstelling tot het voorgaande jaar, waarin de verwachtingen rond inflatie en de reacties van centrale banken vaak fluctueerden, zagen we in 2023 een meer gecoördineerde aanpak in het monetair beleid.

Na de reeks renteverhogingen in 2022, die bedoeld waren om de inflatie te beteugelen, begonnen de effecten hiervan in 2023 zichtbaar te worden. De inflatiecijfers begonnen geleidelijk te dalen, mede dankzij een stabilisatie in de energieprijzen en een verbetering van de toeleveringsketens die tijdens de pandemie en door geopolitieke spanningen ernstig verstoord waren.

Een significant moment was de aankondiging van de Amerikaanse Centrale Bank, de Federal Reserve, halverwege het jaar dat de renteverhogingen zouden pauzeren om de economische impact hiervan te beoordelen. Deze beslissing werd positief ontvangen door de beurzen, die een opleving zagen na maanden van onzekerheid. De Europese Centrale Bank volgde een soortgelijke strategie, zij het met enige vertraging, wat de Europese markten een boost gaf in de tweede helft van het jaar.

Een ander opvallend aspect van 2023 was de verschuiving in beleggingsstrategieën. Door de aanhoudende onzekerheid in de eerste maanden van het jaar neigden beleggers naar meer defensieve sectoren en activa, zoals nutsbedrijven en obligaties met een korte looptijd. Echter, naarmate het jaar vorderde en het economisch klimaat stabiliseerde, verschoof de belangstelling naar meer risicovolle beleggingen, waaronder technologieaandelen en opkomende markten.

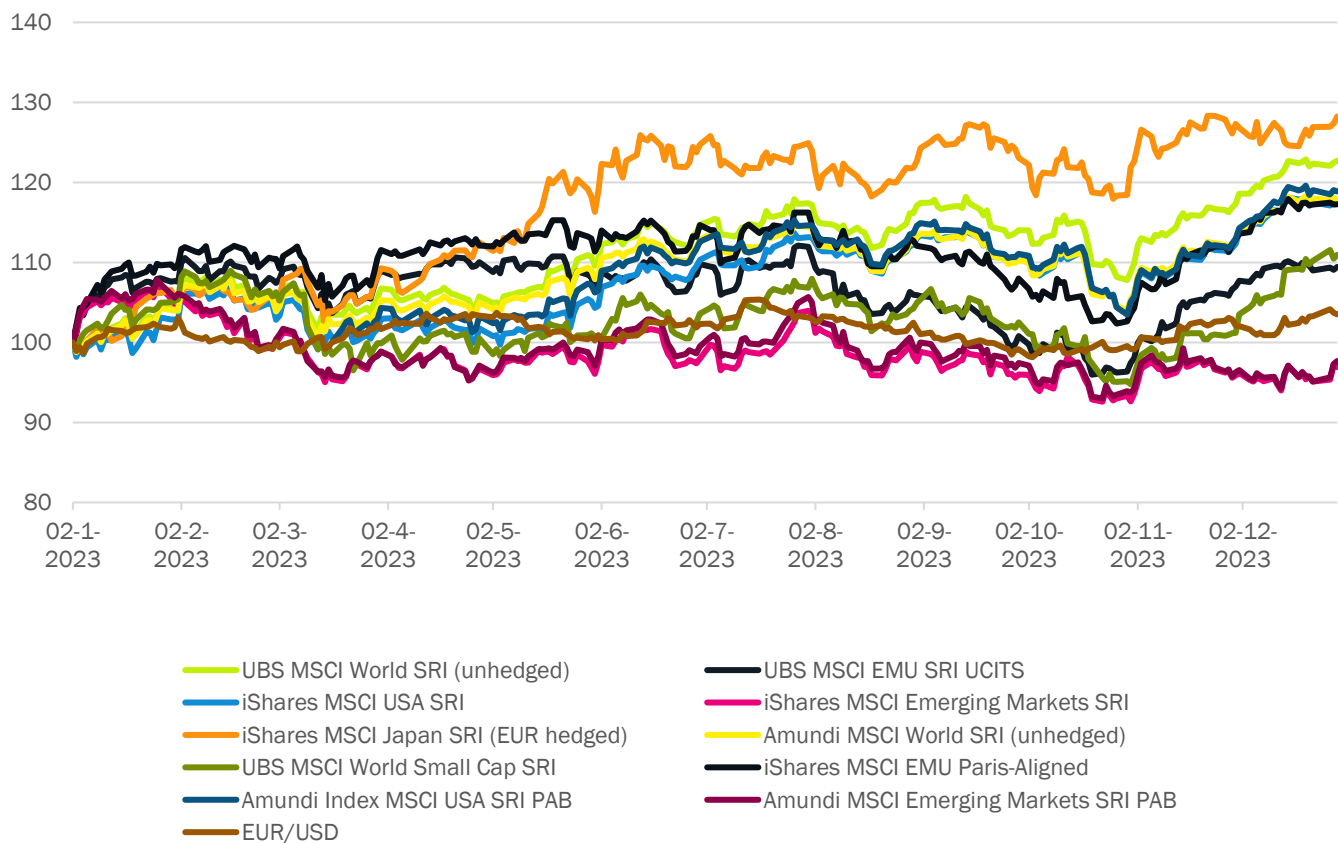
De technologie-sector, die in 2022 nog onder druk stond door waarderingszorgen en hogere rentetarieven, vond in 2023 weer zijn voeten. Innovaties in kunstmatige intelligentie en hernieuwbare energiebronnen droegen bij aan een hernieuwd optimisme onder beleggers over de groeipotentie van deze sector.

Het duurzaam beleggen, dat in het voorgaande jaar wat achterbleef bij de meer traditionele 'grijze' fondsen, zag een keerpunt in 2023. De versnelde energietransitie en een groeiende nadruk op ESG (Environmental, Social, and Governance) criteria maakten duurzame beleggingen aantrekkelijker. Dit resulteerde in een significante instroom van kapitaal naar groene fondsen en projecten gericht op duurzaamheid.

Alles bij elkaar genomen, was 2023 een jaar van herstel en aanpassing. De beurzen herstelden van de eerdere schokken, mede dankzij adaptieve monetaire beleidsmaatregelen en een groeiend vertrouwen in de veerkracht van de wereldeconomie. Ondanks de aanvankelijke onzekerheden, eindigde het jaar op een positieve noot, met hoopvolle vooruitzichten voor de toekomst.

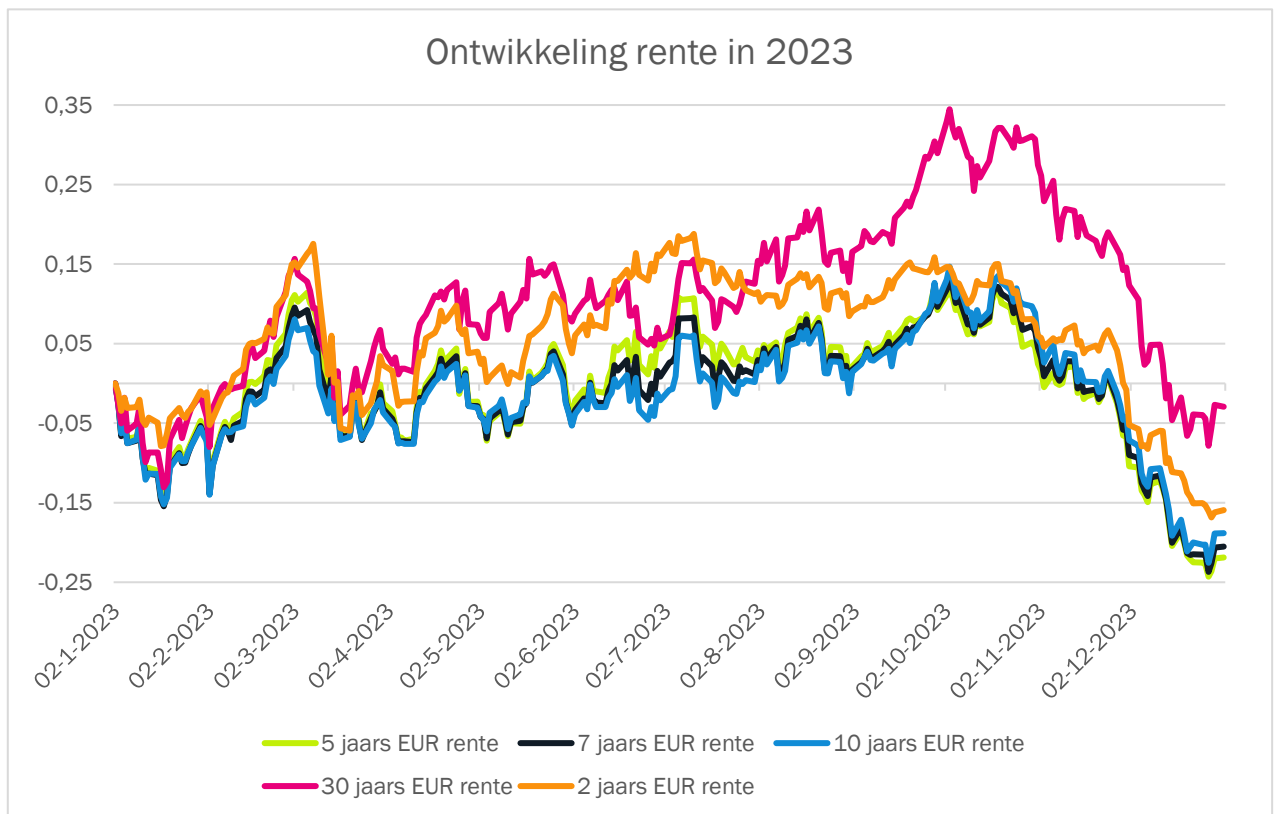
In onderstaande grafiek zijn de totale rendementen weergegeven voor de aandelen ETF's in het Fonds.

Geïndexeerde total return van de aandelen ETFs in het Bright LifeCycle Fonds (1 januari 2023 = 100)



Bron: Thomson Reuters

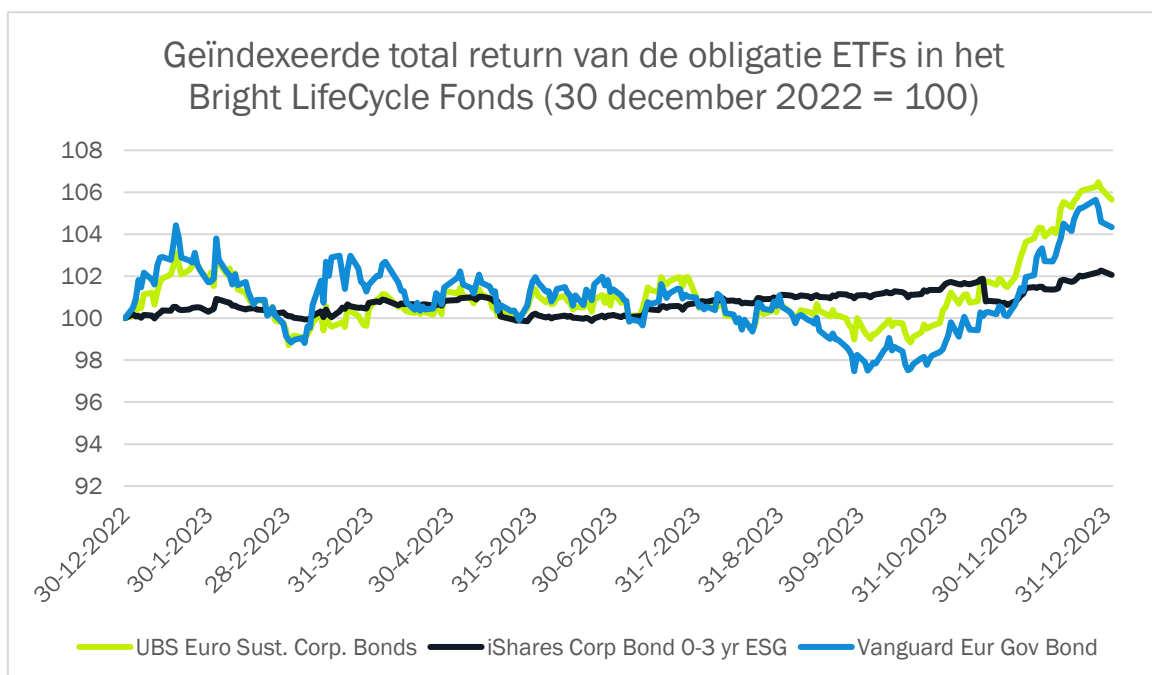
De best renderende ETFs waren dit jaar (van hoog naar laag) de MSCI Japan SRI, UBS MSCI World SRI en de Amundi MSCI USA SRI (Paris Aligned). In 2023 is de waarde van het neutrale subfonds gestegen met 11,52% terwijl het defensieve subfonds steeg met 10,20%. Obligaties deden het dit jaar bijzonder goed door de aanvankelijke onzekerheid en beleggings-strategieshift naar meer defensieve beleggingen. Hierdoor loopt het rendement van beide sub fondsen wat meer gelijk dan normaal verwacht. De markten zijn dit jaar ook sterk beïnvloed door veranderingen in het monetaire beleid van verschillende centrale banken. Het bedwingen van inflatie was het thema van dit jaar. De ‘laser-focus’ op het hoog houden van het rentepeil om de hoogste inflatie in deze generatie te verlagen, werd nogmaals benadrukt richting het einde van het jaar door Christine Lagarde, President van de ECB. Renteverlagingen werden wel doorgevoerd richting het einde van de jaar, maar wel met de boodschap dat centrale banken op hun hoede zijn en dat beleggers niet te vroeg moeten juichen. In de grafiek hieronder zijn de renteontwikkelingen beter zichtbaar.



Bron: Thomson Reuters

De risico's van een stijgende rente zijn onder andere dalende obligatieprijzen. Deze inverse relatie is goed te zien richting de laatste maanden van het jaar. Door de lage gemiddelde looptijd van de obligatie ETF's en de Green Bonds binnen het fonds wordt het renterisico, en de waarde schommelingen die hierdoor kunnen worden veroorzaakt, ingeperkt.

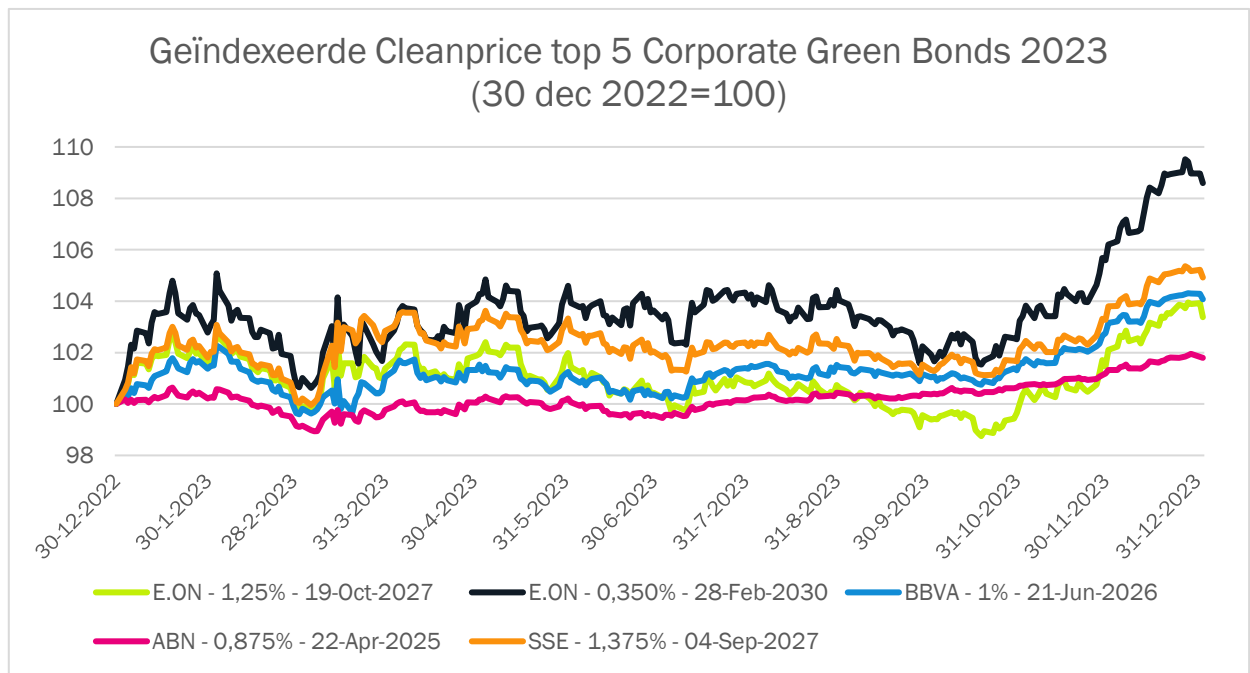
Het effect van de looptijd is duidelijk te zien in de grafiek hieronder. De kortlopende obligatie tracker van iShares reageert minder hevig op renteverhogingen dan de obligatie ETF's met langere looptijden.



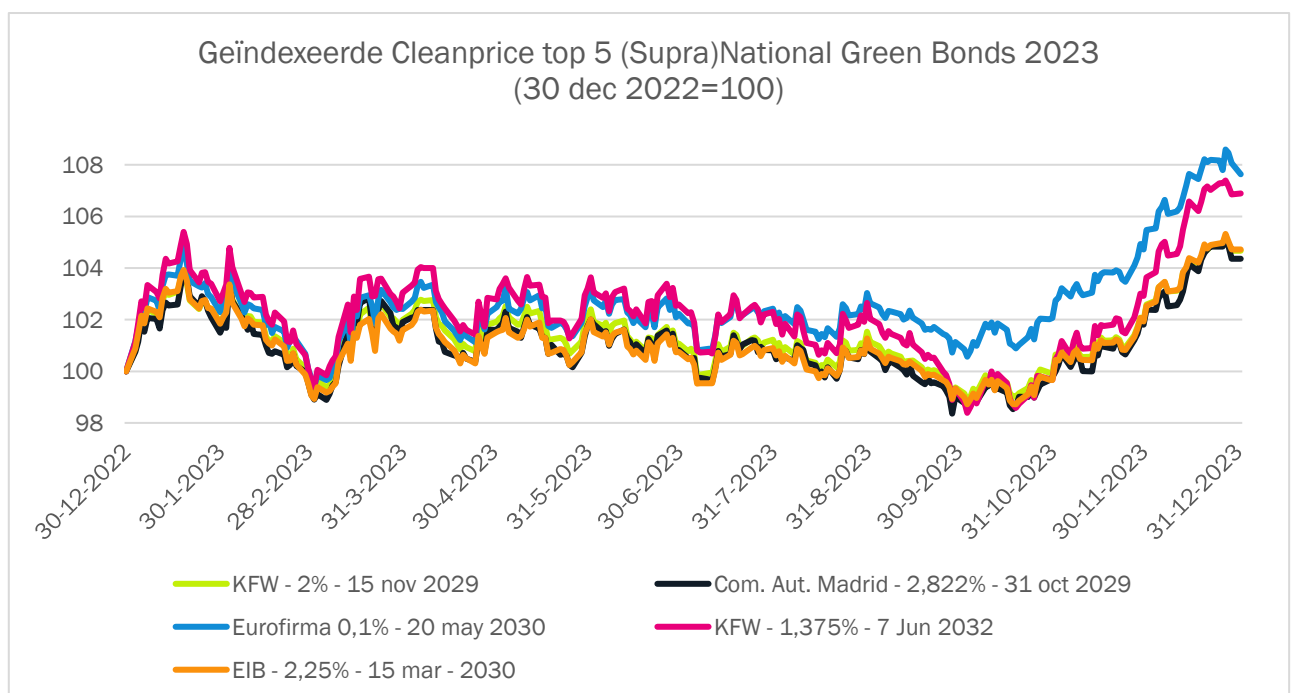
Bron: Thomson Reuters

Het Fonds koopt al geruime tijd geen nieuwe obligatie ETF's meer aan, maar belegt direct in Green Bonds. Deze Green Bonds fluctueerden vergelijkbaar met de obligatie ETF's. Het afgelopen jaar hebben we nieuwe Green Bonds toegevoegd aan ons fonds. Dit zorgt voor meer spreiding en minder sectorspecifieke risico's. Het Fonds bevat per jaareinde een totaal van 73 beleggingen in vastrentende waarden. De nieuw aangekochte institutionele Green Bonds zijn uitgegeven door de Europese Unie, de Duitse Rentenbank, de Nederlandse Waterschapsbank en het Spaanse elektriciteitsnetwerk. De nieuw aangekochte corporate Green Bonds zijn van de Italiaanse verantwoorde energie opwekker A2A, en het Deense energiebedrijf Orsted.

In de volgende twee grafieken zijn de geïndexeerde 'clean prices'. Dit zijn de koersen van de Green Bonds zonder de opgelopen couponrente. Naast de eventuele koerswinst ontvangen we ook nog de couponrente. De grafiek laat dus niet de *total return* zien. Om de grafiek overzichtelijk te houden worden alleen de top 5 Green Bonds op basis van waarde in het Fonds getoond.



Bron: Thomson Reuters



Bron: Thomson Reuters

Hoe langer de resterende looptijd van een obligatie, des te gevoeliger een obligatie wordt voor renteschommelingen. Dit is heel goed terug te zien bij de Green Bond die uitgegeven is door E.ON welke loopt tot 28 februari 2030. De couponrente is relatief lager en de looptijd relatief langer. De overige Green Bonds hebben een kortere looptijd van tussen de 1 en 6 jaar, waardoor het verschil in rentegevoeligheid te zien is. De Green Bonds met kortere looptijd wijken minder af van de *cleanprice* van €100.

Voor de huidige beleggingsresultaten en de actuele fondssamenstelling verwijzen we naar de website van de beheerder: brightpensioen.nl/rendementen-bright-lifecycle-fonds.

Stand van zaken per balansdatum

Het jaar 2023 was een goed beleggingsjaar. Het fonds heeft het jaar afgesloten met een enkelvoudig jaarrendement van 11,52% (2022: -15,18%) in Neutraal en 10,19% (2022: -15,29%) in Defensief. Het fondsvermogen (inclusief de uit te geven participaties) is sterk gegroeid met ruim 51,2% van € 295,5 miljoen naar € 446,7 miljoen.

Het Fonds maakt geen gebruik van vreemd vermogen financiering of hefboomconstructies. De enige kortlopende schulden die het Fonds op haar balans heeft staan, naast de nieuw te beleggen gelden waarvoor nog nieuwe participaties dienen te worden uitgegeven, zijn de kosten gerelateerd aan het bewaren van de stukken. Daarnaast bedraagt solvabiliteit van het Fonds bedraagt ruim 92%. Met een portefeuille die uitsluitend bestaat uit beursgenoteerde beleggingen is de liquiditeit van het Fonds goed. Bij de keuze van directe beleggingen wordt hier ook extra op gelet. Gezien het relatief jonge bestaan van het Bright LifeCycle Fonds, maar ook door de leeftijdsopbouw van het deelnemersbestand, kent het Fonds met name kopers en worden er uitsluitend bij uitgaande waardeoverdrachten participaties ingenomen. Het aantal uitgaande waardeoverdrachten is momenteel nog zeer beperkt, waardoor er geen verkopen binnen de portefeuille dienen plaats te vinden om deze uit te kunnen voeren. De verkooporders kunnen worden ge-offset tegen de aankooporders.

Dividend

Voor beide subfondsen van het Bright LifeCycle Fonds is een herbeleggingsreserve aangelegd (als onderdeel van de overige reserves) waar jaarlijks een deel van het resultaat aan toegevoegd wordt. De gerealiseerde waardeveranderingen in combinatie met de dividenden en ontvangen couponrentes zijn in het verleden uitgekeerd zodat voldaan wordt aan de doorstootverplichting, een van de belangrijkste eisen om de Fbi status te kunnen behouden.

Beide subfondsen hebben daardoor voor het eerst in hun bestaan dividend uitgekeerd. Dit dividend is herinvesteed in de individuele deelnemer-portefeuilles.

Risico management

Het Bright LifeCycle Fonds heeft als doelstelling om passief en verantwoord te beleggen. Dit betekent dat we de geselecteerde indexen volgen middels de portefeuille van verschillende ETF's. De beleggings- en koersrisico's van de ETF's komen overeen met de beleggings- en koersrisico's van deze indexen. Het risico dat koersen kunnen dalen, wordt niet afgedekt. Het fonds is samengesteld op basis van het pensioenproduct dat de beheerder aanbiedt. Dit houdt in dat het fonds streeft naar een rendement van 4% boven de lange termijn inflatie van 2%.

Het valutarisico en het renterisico worden niet afgedekt, maar zijn voor rekening en risico van de deelnemers. Doordat het Bright LifeCycle Fonds bestaat uit twee mixfondsen wordt maar op een gedeelte van de beleggingen valuta- of renterisico gelopen. Het valutarisico wordt gelopen over ca. 42% van de beleggingen in het neutrale subfonds en ca. 21% van de beleggingen in het defensieve subfonds. In de lifecycle wordt er in 120 maandelijkse stappen, gedurende 10 jaar het risico afgebouwd van het neutrale naar het defensieve subfonds, waardoor ook het valutarisico wordt afgebouwd en het beleggings-, koers- en valutarisico beperkt worden. Het renterisico wordt binnen het Fonds beperkt door niet in langlopende obligaties te beleggen, en de gemiddelde looptijd binnen de obligatiezijde van het Fonds onder de 7 jaar te houden. Ook maakt het Fonds geen gebruik van leverage of andere vormen van vreemd vermogen financiering.

Het liquiditeitsrisico is minimaal gezien er uitsluitend voor beursgenoteerde beleggingen is gekozen binnen de portefeuille. De Green Bonds zijn de minst courante beleggingen in de portefeuille. Het

Fonds heeft echter een buy-en-hold strategie voor wat betreft deze Green Bond beleggingen. Daarnaast belegt het Fonds in Green Bonds met een grote uitgifte ('issue size') van minimaal EUR 500 miljoen. Dat zorgt voor een verbeterde liquiditeit. Het Fonds is onderhevig aan operationele risico's.

Het frauderisico binnen het fonds wordt beheerst door functiescheiding en diverse controleslagen. Daarnaast controleert de externe compliance officer op onder meer de insiderregeling. Het corruptierisico dat het fonds kan lopen door deelnemers is zeer beperkt. Voordat een deelnemer is aangemeld wordt een uitvoerige KYC-check gedaan, en tussentijds worden bij verdachte signalen ook hertoetsingen uitgevoerd. Verder mogen deelnemers alleen geld inbrengen vanuit een bankrekening met dezelfde naamstelling en wordt bij iedere incassoronde de transacties gemonitord.

De Beheerder (Bright Pensions N.V.) heeft CACEIS Investor Services (CACEIS Bank S.A., hierna: "CACEIS" aangesteld als bewaarder (hierna: de "Bewaarder") en custodian (hierna: de "Custodian") van het Fonds. De onderliggende effecten worden bewaard bij CACEIS. Bij een faillissement van CACEIS worden de bezittingen van het Bright LifeCycle Fonds niet geraakt.

De meeste processen en procedures aangaande de financiële administratie van het Fonds zijn uitbesteed aan de Bewaarder. De Bewaarder verstrekt jaarlijks een ISAE 3402 verklaring over de haar interne processen. De Beheerder controleert deze nauwlettend en legt de bevindingen uit de verklaring naast haar eigen ervaringen.

Bright onttrekt geen beheervergoedingen aan het Fonds maar verdient aan een separaat in rekening gebracht lidmaatschap. Het verdienmodel van Bright is niet gekoppeld aan het fondsvermogen, maar één op één gekoppeld aan de groei van het aantal actieve deelnemers en daarmee aan de marktvraag naar haar producten en diensten en aan haar (goede) reputatie. Bright werkt continu aan het verhogen van de klanttevredenheid door meer invulling te geven aan haar lidmaatschap. Hiermee werkt ze ook aan het hooghouden van haar naam.

De variabele transactiekosten, custody en depositary fees en de onderliggende fondskosten van de ETF's waarin het Fonds belegt, worden binnen het Fonds verrekend. Hoe meer deelnemers en hoe hoger het fondsvermogen, hoe lager de kosten (procentueel) worden. Bij een hoger fondsvermogen kan (een deel van) de ETF's in de portefeuille vervangen worden door rechtstreekse beleggingen, waarmee ook de indirecte beleggingskosten verder verlaagd kunnen worden.

Verklaring inzake de bedrijfsvoering

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

De Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als Beheerder van het Bright LifeCycle Fonds te beschikken over een beschrijving als bedoeld onder artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo. Wij hebben niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Fund governance

De Beheerder heeft kennisgenomen van de Principles of Fund Governance van DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association) en onderschrijft het belang van Fund Governance. De Beheerder maakt in dit kader gebruik van externe onafhankelijke partijen voor de administratie, intrinsieke waarde berekening en de bewaring van effecten.

De directie van de Beheerder bouwt ook een lijfrentpensioen op en houdt een beleggingsrekening aan bij Bright en belegt daardoor ook in het Bright LifeCycle Fonds via een geblokkeerde rekening.

Stembeleid

Het Fonds zal geen stemrechten op aandelen in de ETF's uitoefenen tenzij sprake is van uitzonderlijke omstandigheden waarin de deelnemers van het Bright LifeCycle Fonds aanzienlijk zouden worden benadeeld. In dat geval zal de Beheerder zich bij het bepalen van het stemgedrag primair laten leiden door de belangen van de deelnemers van het Bright LifeCycle Fonds.

Beloningsbeleid

Het Fonds heeft evenals voorgaande jaren geen medewerkers in dienst.

De Beheerder van het Fonds heeft over het boekjaar 2023 een totale vergoeding van € 2.054.144 (2022: € 1.291.515) betaald aan haar personeelsleden. Dit bedrag bestaat uit (vaste) salarissen van € 1.493.395 (2022: € 1.022.892), pensioenbijdrage voor personeel € 50.319 (2022: €28.416) en sociale lasten van € 231.008 (2022: € 158.262) en het resterende deel aan overige kosten van € 139.088 (2022: € 100.864). De Beheerder had over het boekjaar gemiddeld 25,4 fte aan personeelsleden (2022: 19,6 fte), waaronder twee directieleden, in dienst. Hiernaast heeft de Beheerder over 2023 nog € 140.335 (2022: € 197.538) aan werkzaamheden uitbesteed.

Van de totale beloning zoals hierboven genoemd was € 380.236 (2022: € 265.482) bestemd voor de directie van de Beheerder. Dit bedrag betreft een vaste vergoeding. Het overig deel van de salariskosten heeft betrekking op de overige personeelsleden van de Beheerder.

Dit bedrag wordt niet door de Beheerder doorbelast aan het Fonds maar valt binnen de lidmaatschapsvergoeding welke rechtstreeks bij de deelnemers van het Fonds in rekening wordt gebracht. De Beheerder betaalt haar medewerkers op basis van een vast salaris, welke in het verleden bij sommige medewerkers is aangevuld met een optiepakket ter compensatie van een loonoffer. Er worden geen overige variabele beloningscomponenten of bonussen toegekend aan werknemers van de Beheerder.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Na veel inspanning kunnen wij dit jaar met trots zeggen dat Bright niet alleen een social enterprise is maar nu ook B-Corp gecertificeerd is per januari 2024. Het vermogen van de fondsdeelnemers wordt uitsluitend verantwoord belegd. Met de invoering van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: "SFDR") is duidelijker geworden op welk niveau verantwoord en duurzaam belegd wordt. Het fonds kwalificeert zich als een artikel 8 fonds door te beleggen in (index)fonds die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Hierbij gaat de voorkeur naar impact investeringen en sociaal verantwoorde investeringen ("Socially Responsible Investments" of "SRI"), waarbij uitsluitend bedrijven die in hun sector het hoogst scoren op Environmental, Social & Governance ("ESG") criteria opgenomen worden in de index.

In ieder geval dienen beleggingen een ESG-beleid te hanteren waarbij bedrijven die niet voldoen aan de UN Global Compact uitgesloten worden. Daarnaast voert een groot deel van de ETF's extra screenings uit waarbij bijvoorbeeld ook controversiële bedrijven uitgesloten worden. Bedrijven binnen een ETF dienen in elk geval behoorlijk bestuur te hanteren om zich te kwalificeren als een artikel 8 product. Verder is in de loop van 2023 een ETF toegevoegd die een Europese klimaatbenchmark volgt, de zogeheten EU Paris-Aligned benchmark ("PAB"). Verder heeft de beheerder van een andere ETF binnen ons fonds (de Amundi World SRI) haar benchmark ook hierop aangepast. De benchmark heeft als doel om te CO2 te reduceren. Zo moet de portfolio in kwestie gemiddeld 7% minder CO2 uitstoten per jaar en in de basis 50% minder CO2 uitstoten dan de moeder-index. Bright is positief gestemd over deze ontwikkeling en is van plan meer van dit soort ETF's toe te voegen aan het fonds in 2024.

Deze verantwoorde beursgenoteerde indexfondsen worden aangevuld met groene obligaties. De groene obligaties hebben duurzame doelstellingen en worden momenteel als een artikel 9 product beschouwd. Hierbij dienen de projecten te voldoen aan de Green Bond criteria. Het belangrijkste criterium is dat gelden volledig ingezet dienen te worden voor het financieren of herfinancieren van duurzame groene projecten die bijdragen aan verbetering van het milieu en/of het klimaat. Er worden doorgaans projecten mee gefinancierd op het gebied van waterkwaliteit of hernieuwbare energie zoals wind- en/of zonne-energie. Verder is het onduidelijk in hoeverre de Green Bonds in lijn liggen met de Europese taxonomie. Met de huidige onzekerheid in wet- en regelgeving en ontbrekende data hebben wij gekozen voor een artikel 8 classificering van het Fonds.

Binnen het Fonds hebben we corporate Green Bonds (van o.a. ASML, E.On, ING, Banco Santander en SSE) in de portefeuille, maar ook van (supra)nationale instellingen zoals de Nederlandse Waterschapsbank, Ile-de-France, de stad Parijs, Madrid, Polen, Hongarije, en de Europese investeringsbank. Meer over de maatschappelijke agenda en het beleggingsbeleid van Bright is terug te vinden in het jaarverslag en op de website van de beheerder.

Het verantwoorde beleid van het fonds

Vanuit de Europese Unie is in 2022 de SFDR in werking getreden. Deze is onderdeel van de Europese Green Deal. Dit is een Europese verordening om meer transparantie te bieden over hoe financiële marktdeelnemers, waaronder Bright, omgaan met duurzaamheidsrisico's- en kansen in hun beleggingsbeleid. In maart 2022 is deel 1 in werking getreden omtrent het vermelden van duurzaamheidsrisico's in het prospectus. In geval van Bright zijn de risico's in het fonds beperkt omdat we uitsluitend verantwoord beleggen. Hiermee wordt bedoeld dat er in artikel 8 (lichtgroene) en artikel 9 (donkergroene) producten wordt belegd. Voorts wordt er belegd in door externe partijen gescreende beleggingen die duurzaamheidskenmerken promoten c.q. bevorderen, aangevuld met extern gecertificeerde Green Bonds, die erop zijn gericht ecologische impact te realiseren.

Deel 2 van de SFDR gaat in op de Regulatory Technical Standards (hierna: "RTS"). Dit is een raamwerk waarin de standaarden worden vastgesteld voor het rapporteren van duurzaamheidsrisico's. De standaarden hebben betrekking op meerdere gebieden: klimaat- en milieu, sociaal en werknemers, mensenrechten, anti-corruptie en omkoping. Dit deel is in werking getreden per 1 januari 2022. Het daadwerkelijk rapporteren dient te gebeuren voor 30 juni 2023. Bright heeft afgelopen jaar voor het eerst hierover gerapporteerd in een duurzaamheidsverslag. Van de 16 verplichte indicatoren waren alleen de CO2 emissies goed te achterhalen van de bedrijven. Ongeveer 80 a 90% van de bedrijven rapporteert hierop binnen een ETF. Voor de overige indicatoren was minder data beschikbaar, waardoor we hier geen conclusies aan konden verbinden. We verwachten dat deze duurzaamheidsdata beter wordt in de loop der jaren, waardoor we meer conclusies kunnen verbinden aan de uitkomsten. De Europese CSRD wetgeving die beursgenoteerde bedrijven verplicht tot rapporteren komende jaren, helpt hier ook bij.

Vooruitzichten voor 2024

Na een jaar waarin de markt weer positieve rendementen liet zien, lijkt het marktsentiment meer optimisme te tonen. In 2023 werd het monetaire beleid aangescherpt om de losgeslagen inflatie te bedwingen. Hiermee werden de markten gerust gesteld, en de crisis-doemdenkers wat meer in toom gehouden. Centrale banken hebben het gehele jaar een hoog rentepeil gehanteerd maar beleggers voorspellen dat dit in 2024 zal dalen. Dit positieve vooruitzicht, samen met het hernieuwde vertrouwen in het beleid van centrale banken heeft er voor gezorgd dat 2023 op een goede noot is afgesloten.

De aanhoudende geopolitieke instabiliteit en de mogelijke escalatie hiervan zorgt wel voor een tweesplitsing tussen markt vooruitzichten binnen beleggers. Resultaten in 2024 kunnen lastig worden voorspelt, wel zijn de eerste resultaten gematigd positief.

Amsterdam, xx april 2024

Namens de beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,
Bright Pensions N.V.

w.g. w.g.

C.G. Jakobsen-Peters J. Zonneveld

Jaarrekening Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde balans per 31 december 2023

(voor resultaatbestemming)

		31 december 2023	31 december 2022
	noot	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		259.937.346	171.839.932
Vastrentende waarden		<u>185.657.630</u>	<u>122.879.091</u>
		445.594.976	294.719.023
Vorderingen			
Interest		<u>1.005.135</u>	<u>563.694</u>
		1.005.135	563.694
Overige activa	1.2		
Liquide middelen		<u>36.532.641</u>	<u>31.302.239</u>
		36.532.641	31.302.239
Totaal Activa		<u>483.132.752</u>	<u>326.584.956</u>
PASSIVA			
Fondsvermogen	1.3		
Participatiekapitaal		409.292.469	299.217.003
Overige reserve		-4.395.720	40.837.683
Onverdeeld resultaat		<u>41.782.598</u>	<u>(44.565.885)</u>
		446.679.347	295.488.801
Kortlopende schulden	1.4		
Overlopende passiva		<u>36.453.406</u>	<u>31.096.155</u>
		36.453.406	31.096.155
Totaal Passiva		<u>483.132.753</u>	<u>326.584.956</u>

Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over 2023

		1 januari t/m 31 december 2023	1 januari t/m 31 december 2022
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		1.187.808	1.058.418
Interest		2.100.927	1.024.587
Waardeveranderingen beleggingen	1.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		(50.318)	(240.761)
Ongerealiseerde waardeveranderingen		38.684.675	(46.254.959)
Overige opbrengsten	1.6		
Toe- en uittredingsprovisie		65.308	55.719
Overige bedrijfsopbrengsten		2.939	2.097
Som der opbrengsten		41.991.340	(44.354.899)
Lasten			
Bewaarkosten		(139.634)	(101.415)
Overige kosten		(69.109)	(109.571)
Som der lasten		(208.743)	(210.986)
Netto Resultaat		41.782.598	(44.565.885)

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatie overzicht 2023	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	299.217.003	40.837.683	(44.565.885)	295.488.801
Resultaatverdeling	-	(44.565.885)	44.565.885	-
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	(667.518)	-	(667.518)
Netto resultaat boekjaar	-	-	41.782.598	41.782.598
Uitgifte participaties	126.378.701	-	-	126.378.701
Inkoop participaties	(16.303.235)	-	-	(16.303.235)
Stand ultimo verslagperiode	409.292.469	(4.395.720)	41.782.598	446.679.347

Over 2022 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	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 ultimo verslagperiode	299.217.003	40.837.683	(44.565.885)	295.488.801

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over 2023/2022

	2023	2022
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	41.782.598	(44.565.885)
Gerealiseerde waardeveranderingen	50.318	240.761
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(38.684.675)	46.254.959
Aankopen van beleggingen	(114.066.596)	(101.811.815)
Verkopen van beleggingen	1.825.000	1.501.584
Mutatie kortlopende vorderingen	(441.441)	(231.922)
Mutatie kortlopende schulden	(48.773)	841.714
	(109.583.570)	(97.770.604)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	126.378.701	108.584.657
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	5.406.024	6.430.995
Betaald bij inkoop participaties	(16.303.235)	(10.305.935)
Uitgekeerd dividend	(654.457)	-
Betaalde dividendbelasting	(13.061)	-
	114.813.972	104.709.717
Totale kasstroom	5.230.403	6.939.113
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	31.302.239	24.363.126
Totale kasstroom	5.230.403	6.939.113
Stand per einde boekjaar	36.532.642	31.302.239

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 31 december 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 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.

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright”), statutair gevestigd en kantoorhoudende Rietlandpark 301, 1019DW 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.

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.

Bright LifeCycle Fonds

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is CACEIS Bank, Netherlands Branch, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 67323944. 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 jaarrekening van het Fonds en daarmee ook de gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling, zijn opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Schattingen

De opstelling van de 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 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.

Bright LifeCycle Fonds

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 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 jaarrekening vereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde.

Jaarcijfers Subfondsen

Aan de jaarcijfers 2023 zijn toegevoegd de jaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers 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.

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.

Bright LifeCycle Fonds

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.

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.

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	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand begin verslagperiode	171.839.932	122.879.091	294.719.023
Aankopen	57.439.900	56.626.696	114.066.596
Verkopen	-	(1.825.000)	(1.825.000)
Gerealiseerd koersresultaat	-	(50.318)	(50.318)
Ongerealiseerd koersresultaat	30.657.513	8.027.162	38.684.675
Stand ultimo verslagperiode	259.937.345	185.657.630	445.594.975

Aandelen beleggingsfondsen	waarde 31-12-2023 EUR	% belang
UBS(Lux)FS MSCI World SRI USD	42.532.345	10%
UBS(Lux)FS MSCI EMU SRI EUR Ad	38.108.579	5%
iShares MSCI USA SRI ETF USD A	33.779.252	8%
iShares MSCI EM SRI ETF USD Ac	32.224.200	7%
AMD INDEX MSCI WORLD SRI PAB UCTS ETFDRC	32.175.154	7%
iShares MSCI EMU Paris-Algnd C	30.982.238	7%
UBS ETF W SCSR USD ACC	23.071.796	9%
AMD INDEX MSCI USA SRI PAB	9.413.550	2%
AMD INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI PAB	9.387.774	2%
iShares MSCI Japan SRI EURH ET	8.262.457	2%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	259.397.345	58%

Vastrentende waarden	waarde 31-12-2023	% belang
UBS ETF BBG EU LIQ CORP SUST	10.740.511	2,41%
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	3.288.446	0,74%
VANGUARD EURZN GOV BD ETF	3.849.382	0,86%
SSELN 1 3/8 09/04/27	6.624.170	1,49%
ENGIFP 3 1/2 09/27/29	5.909.939	1,33%
IDF 2 3/8 04/24/26	5.847.697	1,31%
LPTY 1 3/8 03/07/24	5.603.895	1,26%
KFW 0 1/2 09/28/26	5.048.323	1,13%
EOANGR 0.35 02/28/30	4.989.268	1,12%

IBRD 0 5/8 11/22/27	4.905.665	1,10%
ASML 2 1/4 05/17/32	4.749.742	1,07%
TENN 3 7/8 10/28/28	4.705.493	1,06%
KFW 2 11/15/29	4.689.624	1,05%
ORSTE 3.25 09/13/2031	4.468.073	1,00%
ABNANV 0 7/8 04/22/25	4.401.170	0,99%
EOANGR 1 1/4 10/19/27	4.356.552	0,98%
EIB 1 1/4 11/13/26	4.187.689	0,94%
BBVASM 1 06/21/26	4.181.958	0,94%
ENBW 1 7/8 10/31/33	3.887.014	0,87%
MADRID 2.822 10/31/29	3.842.127	0,86%
ENGIFP 2 3/8 05/19/26	3.540.654	0,79%
BHH 1 1/8 10/25/27	3.487.032	0,78%
RABOBK 0 1/4 10/30/26	3.451.379	0,77%
NEDWBK 1 09/03/25	3.329.650	0,75%
NRWBK 0 7/8 11/10/25	3.281.400	0,74%
AB 4.5 09/19/2030	3.238.452	0,73%
CAF 0 5/8 11/20/26	3.086.059	0,69%
BGB 1 1/4 04/22/33	3.036.033	0,68%
FRTR 1 3/4 06/25/39	3.008.885	0,68%
BHH 1 1/2 04/18/28	2.841.987	0,64%
INTNED 2 1/2 11/15/30	2.782.492	0,62%
KFW 1 3/8 06/07/32	2.382.510	0,53%
IRISH 1.35 03/18/31	2.248.859	0,50%
NEDWBK 0 1/4 06/07/24	2.103.221	0,47%
BYLAN 2 1/2 06/28/32	2.077.184	0,47%
EIB 0 3/8 05/15/26	2.041.100	0,46%
NRWBK 0 3/8 11/17/26	2.026.637	0,45%
UCGIM 0.8 07/05/29	1.963.082	0,44%
EUROF 0.1 05/20/30	1.801.989	0,40%
VOD 0.9 11/24/26	1.756.381	0,39%
GFCFP 1 5/8 05/29/34	1.741.920	0,39%
REDE 0.5 05/24/2033	1.725.948	0,39%
SANTAN 0 5/8 06/24/29	1.688.388	0,38%
UPMFH 0 1/8 11/19/28	1.571.166	0,35%
VDP 1 3/4 05/25/31	1.498.128	0,34%
BNP 0 3/8 10/14/27	1.384.853	0,31%
JFM 0.01 02/02/28	1.345.898	0,30%
MBGGR 0 3/4 09/10/30	1.259.999	0,28%
MADRID 0.827 07/30/27	1.207.079	0,27%
BASGR 0 1/4 06/05/27	1.192.321	0,27%
POLAND 1 03/07/29	1.190.444	0,27%
TRNIM 0 3/8 06/23/29	1.124.923	0,25%
NEDWBK 2.750 11/09/2027	1.111.264	0,25%

EIB 2 1/4 03/15/30	1.088.775	0,24%
ISPIM 0 3/4 03/16/28	1.081.494	0,24%
TENN 2 06/05/34	1.037.216	0,23%
ASIA 0 10/24/29	914.529	0,21%
DGFP 0 11/27/28	879.310	0,20%
BYLAN 0 1/8 02/10/28	869.555	0,20%
AXASA 1 3/8 10/07/41	828.080	0,19%
WSTP 0.766 05/13/31	826.605	0,19%
UPMFH 0 1/2 03/22/31	785.166	0,18%
SRGIM 0 3/4 06/17/30	765.824	0,17%
IDFMOB 0.4 05/28/31	762.984	0,17%
REPHUN 1 3/4 06/05/35	680.207	0,15%
CHILE 0.83 07/02/31	663.168	0,15%
NIB 0 1/4 03/09/29	538.983	0,12%
NEDWBK 0 10/02/34	523.009	0,12%
KOMMUN 0 3/4 05/18/27	472.665	0,11%
FRTR 0 1/2 06/25/44	457.071	0,10%
EIB 1 1/8 11/15/32	266.546	0,06%
EUUNI 0.4 02-04-2037	222.161	0,05%
LRENT 1.9 07/12/2032	190.238	0,04%
Totaal vastrentende waarden	185.657.630	41,67%
Totaal portefeuille	445.594.975	100%

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 begin verslagperiode	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 ultimo verslagperiode	171.839.932	105.855.327	17.023.764	294.719.023

Aandelen beleggingsfondsen	waarde 31-12-2022	% belang
UBS(Lux)FS MSCI World SRI USD	34.055.419	11,6%
UBS(Lux)FS MSCI EMU SRI EUR Ad	14.622.822	11,7%
iShares MSCI USA SRI ETF USD A	28.088.953	9,5%
iShares MSCI EM SRI ETF USD Ac	30.889.650	10,5%
AMD INDEX MSCI WORLD SRI PAB UCTS ETFDRC	13.571.251	4,6%
UBS ETF W SCSR USD ACC	34.510.675	5,0%
iShares MSCI EMU Paris-Algnd C	11.612.021	3,9%
iShares MSCI Japan SRI EURH ET	4.489.141	1,5%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	171.839.932	58,3%

Obligatie beleggingsfondsen	waarde 31-12-2022	% belang
UBS ETF BBG EU LIQ CORP SUST	10.124.763	3,4%
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	3.222.210	1,1%
VANGUARD EURZN GOV BD 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%
GFCFP 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. De te ontvangen participant gelden worden tussentijds bewaard op een stortingsrekening bij ABN AMRO. Waarna dit bedrag, na de administratieve verwerking van de standaard handelsdag begin januari, ter vrije beschikking staat aan het Fonds.

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 31 december 2023 EUR
Bright Neutrale Subfonds	279.402.439	99.385.574	378.788.013
Bright Defensieve Subfonds	19.814.564	10.689.893	30.504.456
	<u>299.217.003</u>	<u>110.075.467</u>	<u>409.292.469</u>

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
	<u>200.938.281</u>	<u>98.278.722</u>	<u>299.217.003</u>

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 409.292.469 (2022: € 299.217.003) en bestaat uit 31.060.622 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:

	2023	2022
Stand begin verslagperiode	22.819.710	15.806.528
Uitgifte	9.438.818	7.762.368
Inkoop	(1.197.906)	(749.186)
Stand ultimo verslagperiode	<u>31.060.622</u>	<u>22.819.710</u>

Bright LifeCycle Fonds

1.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Interest	-	2.649
Nog te betalen bewaarloon	27.064	73.189
Nog uit te geven participaties	36.426.341	31.020.317
	<hr/>	<hr/>
	36.453.405	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 2023	Positief	Negatief
Vastrentende waarden	-	(50.318)
		<hr/>
		(50.318)

Ongerealiseerde waardeveranderingen	Positief	Negatief
Aandelenbeleggingsfondsen	31.227.933	(570.420)
Vastrentende waarden	8.027.162	
	<hr/>	<hr/>
	39.255.095	(570.420)

De onderverdeling over 2022 zag er als volgt uit:

Gerealiseerde waardeveranderingen	Positief	Negatief
Obligaties	6.754	-
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(247.515)
	<hr/>	<hr/>
	6.754	(247.515)

Ongerealiseerde waardeveranderingen	Positief	Negatief
Aandelenbeleggingsfondsen	-	(27.738.807)
Obligaties	418	(15.588.825)
Obligatiefondsen	-	(2.927.745)
	<hr/>	<hr/>
	418	(46.255.377)

Bright LifeCycle Fonds

1.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 31 december 2023 EUR	1 januari t/m 31 december 2022 EUR
Ontvangen instapvergoeding	59.967	52.440
Ontvangen uitstapvergoeding	5.341	3.279
	<hr/> 65.308	<hr/> 55.719

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het fonds € 2.939 (2022: € 2.097) 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 dat uitgevoerd wordt 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: € 120.000). 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 Bank, Netherlands Branch. 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 € 353.665.582. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,17% (2022: 0,19%) bestaande uit indirecte kosten van 0,13% (2022: 0,15%) en 0,04% (2022: 0,04%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds € 24.534.206. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,11% (2022: 0,13%) bestaande uit indirecte kosten van 0,06% (2022: 0,08%) en 0,05% (2022: 0,05%) 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:

	2023	2022
Bright Neutrale Subfonds	-7.06%	-5,78%
Bright Defensieve Subfonds	-7.40%	-6,07%

De omloopfactor in 2023 is -7,06% (2022: -5,78%) voor Neutraal en -7,40% (2022: -6,07%) 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 volledig gedekt. Eventuele minimum transactievergoedingen worden door de Beheerder aan de subfondsen vergoed indien deze de ontvangen instapvergoeding overschrijdt.

Bright LifeCycle Fonds

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
NEUTRAAL									
Intrinsieke waarde									
Fondsvermogen (in EUR)	415.128.712	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	28.488.850	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)	14,57162	13,08947	15,43225	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714	10,96871	9,87088
Resultaten (in EUR)									
Opbrengsten	3.045.988	1.998.459	1.237.306	677.854	494.562	359.506	154.241	72.153	19.687
Waardeveranderingen	36.382.606	-43.793.946	21.991.702	7.330.034	8.703.140	-1.557.102	263.398	349.259	-45.536
Kosten	-193.503	-198.392	-160.520	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292	-3.221	-1.435
Totaal	39.235.090	-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	0,11	0,09	0,08	0,07	0,08	0,11	0,12	0,16	0,12
Waardeveranderingen	1,28	-2,07	1,48	0,77	1,47	-0,48	0,20	0,79	-0,28
Kosten	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Totaal per participatie	1,38	-1,98	1,55	0,83	1,55	-0,38	0,31	0,94	-0,17

Bright LifeCycle Fonds

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DEFENSIEF									
Intrinsieke waarde									
Fondsvermogen (in EUR)	31.550.635	18.328.461	12.416.206	6.094.766	2.942.835	1.154.752	484.479	146.909	53.256
Aantal uitstaande participaties	2.571.772	1.645.409	944.161	495.617	248.765	108.494	44.678	13.824	5.259
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	12,26805	11,13915	13,15052	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379	10,62722	10,12573
Resultaten (in EUR)									
Opbrengsten	310.996	142.362	70.661	28.421	14.711	10.984	3.774	2.162	334
Waardeveranderingen	2.251.751	-2.701.774	596.488	224.266	182.684	-34.833	1.547	3.842	-619
Kosten	-15.239	-12.594	-13.842	-2.155	-875	-1.264	-280	-68	-35
Totaal	2.547.507	-2.572.006	653.307	250.532	196.520	-25.113	5.041	5.936	-320
Resultaten per participatie (in EUR)									
Opbrengsten	0,12	0,09	0,07	0,06	0,06	0,10	0,08	0,16	0,06
Waardeveranderingen	0,88	-1,64	0,63	0,45	0,73	-0,32	0,03	0,28	-0,12
Kosten	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,00
Totaal per participatie	0,99	-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's (bestaande uit o.a. marktrisico's, valutarisico's en renterisico's), kredietrisico's en liquiditeitsrisico's.

Prijsrisico's:

Marktrisico

Het Fonds belegt voornamelijk in ETF's aangevuld met een aantal beursgenoteerde Green Bonds. 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 Green Bonds 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 5 en 6 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. 42.4% (2022: 38,8%) belegd in niet-eurolanden. Het Defensieve Subfonds is voor ca. 21.5% (2022: 19,4%) belegd in niet-eurolanden. 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 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 Green Bonds. In beginsel vindt er geen afdekking van risico's plaats. Beide subfondsen beleggen in ETF's en Green Bonds, 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 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 Green Bonds 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 Green Bonds. De subfondsen zijn hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Jaarrekening Bright Neutrale Subfonds

Balans per 31 december 2023

(voor resultaatbestemming)

		31 december 2023	31 december 2022
	noot	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		250.471.257	166.173.374
Vastrentende waarden		<u>163.764.531</u>	<u>110.309.083</u>
		414.235.788	276.482.457
Vorderingen			
Interest		<u>868.953</u>	<u>498.269</u>
		868.953	498.269
Overige activa			
Overige activa	2.2		
Liquide middelen		<u>34.534.181</u>	<u>29.539.169</u>
		34.534.181	29.539.169
<hr/>			
Totaal Activa		449.638.921	306.519.895
<hr/>			
PASSIVA			
Fondsvermogen	2.3		
Participatiekapitaal		378.788.013	279.402.439
Overige reserve		-2.894.391	39.751.780
Onverdeeld resultaat		<u>39.235.091</u>	<u>-41.993.879</u>
		415.128.712	277.160.340
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden	2.4		
Terugkoop eigen aandelen		34.485.016	29.287.781
Overige & overlopende passiva		<u>25.193</u>	<u>71.774</u>
		34.510.209	29.359.555
<hr/>			
Totaal Passiva		449.638.921	306.519.895
<hr/>			

Bright Neutrale Subfonds

Winst- en verliesrekening over 2023

		1 januari t/m 31 december 2023	1 januari t/m 31 december 2022
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		1.135.297	1.023.981
Interest		1.846.157	919.625
Waardeveranderingen beleggingen 2.5			
Gerealiseerde waardeveranderingen		-45.664	-240.761
Ongerealiseerde waardeveranderingen		36.428.270	-43.553.185
Overige opbrengsten 2.6			
Toe- en uittredingsprovisie		61.703	52.820
Overige bedrijfsopbrengsten		2.831	2.033
Som der opbrengsten		39.428.594	-41.795.487
Lasten			
Bewaarkosten		-130.437	-95.714
Overige kosten		-63.067	-102.678
Som der lasten		-193.503	-198.392
Netto Resultaat		39.235.091	-41.993.879

Bright Neutrale Subfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	279.402.439	39.751.780	-41.993.879	277.160.340
Resultaatverdeling	-	-41.993.879	41.993.879	-
Netto resultaat	-	-	39.235.091	39.235.091
Dividenduitkering	-	-652.292	-	-652.292
Uitgifte participaties	114.565.624	-	-	114.565.624
Inkoop participaties	-15.180.050	-	-	-15.180.050
Stand ultimo verslagperiode	378.788.013	-2.894.391	39.235.091	415.128.712

In 2022 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Algemene Reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	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
Dividenduitkering	-	-	-	-
Uitgifte participaties	99.590.217	-	-	99.590.217
Inkoop participaties	-9.795.756	-	-	-9.795.756
Stand ultimo verslagperiode	279.402.439	39.751.780	-41.993.879	277.160.340

Bright Neutrale Subfonds

Kasstroomoverzicht over 2023

	2023	2022
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	39.235.091	-41.993.879
Gerealiseerde waardeveranderingen	45.664	240.761
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-36.428.270	43.553.185
Aankopen van beleggingen	-103.070.725	-93.255.850
Verkopen van beleggingen	1.700.000	1.501.584
Mutatie opgelopen interest beleggingen	-370.333	-197.964
Mutatie kortlopende vorderingen	-351	-
Mutatie kortlopende schulden	-46.581	788.442
	<u>-98.935.504</u>	<u>-89.363.721</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	114.565.624	99.590.217
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	5.197.235	6.576.379
Betaald bij inkoop participaties	-15.180.050	-9.795.756
Dividenduitkeringen	-639.694	-
Betaalde dividendbelasting	-12.598	-
	<u>103.930.517</u>	<u>96.370.840</u>
Totale kasstroom	<u>4.995.012</u>	<u>7.007.119</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	29.539.169	22.532.050
Totale kasstroom	4.995.012	7.007.119
Stand ultimo verslagperiode	<u>34.534.181</u>	<u>29.539.169</u>

Bright Neutrale Subfonds

Toelichting op de balans

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.

2.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand begin verslagperiode	166.173.374	110.309.083	276.482.457
Aankopen	54.964.341	48.106.384	103.070.725
Verkopen	-	-1.700.000	-1.700.000
Gerealiseerd koersresultaat	-	-45.664	-45.664
Ongerealiseerd koersresultaat	29.333.541	7.094.729	36.428.270
Stand ultimo verslagperiode	250.471.257	163.764.531	414.235.788

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand begin verslagperiode	140.118.724	88.403.413	228.522.137
Aankopen	52.953.433	40.302.417	93.255.850
Verkopen	-	-1.501.584	-1.501.584
Gerealiseerd koersresultaat	-	-240.761	-240.761
Ongerealiseerd koersresultaat	-26.898.783	-16.654.402	-43.553.185
Stand ultimo verslagperiode	166.173.374	110.309.083	276.482.457

2.2 Liquide middelen

Dit betreft de rekening courant gelden bij CACEIS Bank, Netherlands Branch. De te ontvangen participant gelden worden tussentijds bewaard op een stortingsrekening bij ABN AMRO. Waarna dit bedrag, na de administratieve verwerking van de standaard handelsdag begin januari, ter vrije beschikking staat aan het Fonds. Bij de verwerking worden nieuwe participaties worden 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:

	2023	2022
	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	279.402.439	189.607.978
Uitgifte	114.565.624	99.590.217
Inkoop	-15.180.050	-9.795.756
Stand ultimo verslagperiode	378.788.013	279.402.439

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

	2023	2022
Stand begin verslagperiode	21.174.301	14.862.367
Uitgifte	8.416.233	7.017.753
Inkoop	-1.101.685	-705.819
Stand ultimo verslagperiode	28.488.850	21.174.301

2.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	31 december 2023	31 december 2022
	EUR	EUR
Interest	-	2.649
Nog te betalen bewaarloon	25.193	69.125
Nog uit te geven participaties	34.485.016	29.287.781
	34.510.209	29.359.555

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:

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	-45.664	-45.664
	<u>-</u>	<u>-45.664</u>	<u>-45.664</u>

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	29.903.961	-570.420	29.333.541
Vastrentende waarden	7.094.729	-	7.094.729
	<u>36.998.690</u>	<u>-570.420</u>	<u>36.428.270</u>

De onderverdeling over 2022 zag er als volgt uit:

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	6.754	-	6.754
Vastrentende waarden	-	-247.515	-247.515
	<u>6.754</u>	<u>-247.515</u>	<u>-240.761</u>

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	-	-26.898.783	-26.898.783
Vastrentende waarden	-	-16.654.402	-16.654.402
	<u>-</u>	<u>-43.553.185</u>	<u>-43.553.185</u>

Bright Neutrale Subfonds

2.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredersprovisie

	2023 EUR	2022 EUR
Ontvangen instapvergoeding	56.853	49.801
Ontvangen uitstapvergoeding	4.849	3.019
	<hr/> 61.703	<hr/> 52.820

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het neutrale fonds € 2.831 (2022: € 2.033) aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU wetgeving.

Jaarrekening Bright Defensieve Subfonds

Balans per 31 december 2023

(voor resultaatbestemming)

		31 december 2023	31 december 2022
	noot	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen			
Aandelen beleggingsfondsen	3.1	9.466.089	5.666.558
Vastrentende waarden		<u>21.893.099</u>	<u>12.570.008</u>
		31.359.188	18.236.566
Vorderingen			
Interest		<u>136.183</u>	<u>65.425</u>
		136.183	65.425
Overige activa			
Liquide middelen	3.2	<u>1.998.460</u>	<u>1.763.070</u>
		1.998.460	1.763.070
<hr/>			
Totaal Activa		33.493.831	20.065.061
<hr/>			
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3.3	30.504.456	19.814.564
Overige reserve		-1.501.328	1.085.903
Onverdeeld resultaat		<u>2.547.507</u>	<u>-2.572.006</u>
		31.550.635	18.328.461
Kortlopende schulden			
Terugkoop eigen aandelen	3.4	1.941.325	1.732.536
Overige schulden en overlopende passiva		<u>1.871</u>	<u>4.064</u>
		1.943.196	1.736.600
<hr/>			
Totaal Passiva		33.493.831	20.065.061
<hr/>			

Bright Defensieve Subfonds

Winst- en verliesrekening over 2023

		1 januari t/m 31 december 2023	1 januari t/m 31 december 2022
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		52.511	34.437
Interest		254.771	104.962
Waardeveranderingen beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	-4.654	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		2.256.405	-2.701.774
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	3.606	2.899
Overige bedrijfsopbrengsten		108	64
Som der opbrengsten		2.562.747	-2.559.412
Lasten			
Bewaarkosten		-9.197	-5.701
Overige kosten		-6.043	-6.893
Som der lasten		-15.239	-12.594
Netto Resultaat		2.547.507	-2.572.006

Bright Defensieve Subfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	19.814.564	1.085.903	-2.572.006	18.328.461
Resultaatverdeling		-2.572.006	2.572.006	-
Netto resultaat			2.547.507	2.547.507
Dividenduitkering		-15.226		-15.226
Uitgifte participaties	11.813.077			11.813.077
Inkoop aandelen	-1.123.184			-1.123.184
Stand ultimo verslagperiode	30.504.456	-1.501.329	2.547.507	31.550.635

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 begin verslagperiode	11.330.303	432.596	653.307	12.416.206
Resultaatverdeling	-	653.307	-653.307	-
Netto resultaat	-	-	-2.572.006	-2.572.006
Dividenduitkering	-	-	-	-
Uitgifte participaties	8.994.440	-	-	8.994.440
Inkoop aandelen	-510.179	-	-	-510.179
Stand ultimo verslagperiode	19.814.564	1.085.903	-2.572.006	18.328.461

Bright Defensieve Subfonds

Kasstroomoverzicht over 2023

	2023	2022
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	2.547.507	-2.572.006
Gerealiseerde waardeveranderingen	4.654	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-2.256.405	2.701.774
Aankopen van beleggingen	-10.995.871	-8.555.965
Verkopen van beleggingen	125.000	-
Mutatie kortlopende vorderingen	-70.758	-33.958
Mutatie kortlopende schulden	-2.193	53.272
	<u>-10.648.065</u>	<u>-8.406.883</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	11.813.077	8.994.440
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	208.789	-145.384
Betaald bij inkoop participaties	-1.123.184	-510.179
Dividenduitkeringen	-14.763	-
Betaalde dividendbelasting	-463	-
	<u>10.883.455</u>	<u>8.338.877</u>
Totale kasstroom	<u>235.390</u>	<u>-68.006</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	1.763.070	1.831.076
Totale kasstroom	235.390	-68.006
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.998.460</u>	<u>1.763.070</u>

Bright Defensieve Subfonds

Toelichting op de balans

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.

3.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand begin verslagperiode	5.666.558	12.570.008	18.236.566
Aankopen	2.475.559	8.520.312	10.995.871
Verkopen	-	-125.000	-125.000
Gerealiseerd koersresultaat	-	-4.654	-4.654
Ongerealiseerd koersresultaat	1.323.972	932.433	2.256.405
Stand ultimo verslagperiode	9.466.089	21.893.098	31.359.188

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand begin verslagperiode	3.926.189	8.456.186	12.382.375
Aankopen	2.580.393	5.975.572	8.555.965
Verkopen	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	-840.024	-1.861.750	-2.701.774
Stand ultimo verslagperiode	5.666.558	12.570.008	18.236.566

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 januari, ter vrije beschikking van het Fonds.

Bright Defensieve Subfonds

3.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

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

	2023 EUR	2022 EUR
Stand begin verslagperiode	19.814.564	11.330.303
Uitgifte	11.813.077	8.994.440
Inkoop	-1.123.184	-510.179
Stand ultimo verslagperiode	30.504.456	19.814.564

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

	2023	2022
Stand begin verslagperiode	1.645.409	944.161
Uitgifte	1.022.585	744.615
Inkoop	-96.221	-43.367
Stand ultimo verslagperiode	2.571.772	1.645.409

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
Nog te betalen bewaarloon	1.871	4.064
Nog uit te geven participaties	1.941.325	1.732.536
	1.943.196	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:

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	-4.654	-4.654
	<u>-</u>	<u>-4.654</u>	<u>-4.654</u>

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	1.323.972	-	1.323.972
Vastrentende waarden	932.433	-	932.433
	<u>2.256.405</u>	<u>-</u>	<u>2.256.405</u>

De onderverdeling over 2022 zag er als volgt uit:

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	-	-840.024	-840.024
Vastrentende waarden	418	-1.862.168	-1.861.750
	<u>418</u>	<u>-2.702.192</u>	<u>-2.701.774</u>

3.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredersprovisie

	2023	2022
	EUR	EUR
Ontvangen instapvergoeding	3.114	2.639
Ontvangen uitstapvergoeding	492	260
	<u>3.606</u>	<u>2.899</u>

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het defensieve fonds € 108 (2022: € 64) aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU wetgeving.

Jaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)

Voorstel resultaatbestemming

De Beheerder stelt aan de algemene fondsvergadering voor om het bedrag van € 41.782.598 (2022: € 44.565.885 negatief) toe te voegen aan de overige reserve. Het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling (zie paragraaf 'Fiscale beleggingsinstelling' uit de toelichting) zal binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd aan de deelnemers middels herbelegging van dit bedrag in het desbetreffende Subfonds.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er waren geen gebeurtenissen na balansdatum die mogelijk een invloed nog kunnen hebben op deze jaarrekening.

Amsterdam, 26 april 2024

Namens de Beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,

Bright Pensions N.V.

C.G. Jakobsen-Peters J. Zonneveld

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire bepalingen inzake winstbestemming

Het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling (zie paragraaf 'Fiscale beleggingsinstelling' uit de toelichting) zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd aan de deelnemers middels herbelegging van dit bedrag in het desbetreffende Subfonds. Het resterende gedeelte van het resultaat van een Subfonds zal worden toegevoegd aan de herbeleggingsreserve van het desbetreffende Subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt.

Alle participaties van een bepaald Subfonds die op het moment van vaststelling van de winstuitkering uitstaan bij deelnemers delen in een verhouding van het aantal participaties dat door deze deelnemers wordt gehouden in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.

Betaalbaarstelling en herbelegging

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

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

Deze is terug te vinden op de volgende pagina's.

Periodieke rapportage conform de SFDR RTS voor een artikel 8 fonds

Productnaam: Bright LifeCycle Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500N00F1E8YJVV941

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

Nee

Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet Het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EUtaxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EUtaxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Beide subfondsen van het Bright LifeCycle Fonds bevorderen ecologische en/of sociale kenmerken door gedeeltelijk te investeren in minstens artikel 8 producten ("ETF's") en gedeeltelijk te beleggen in groene obligaties die een specifiek duurzaamheidsdoel hebben. Hierdoor worden verschillende E/S-kenmerken bevorderd: de ETF's kunnen de mensenrechten bevorderen door bedrijven in bepaalde sectoren volledig uit te sluiten of aanzienlijk te beperken. De groene obligaties kunnen klimaatmitigatie en -adaptatie bevorderen, bijvoorbeeld door de oprichting van een windmolenpark of de uitvoering van natuurherstel.



Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden **verwezenlijkt**.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

1. Aan het einde van het jaar 2023 classificeerde bijna alle ETF's binnen het Fonds zich als minimaal artikel 8 volgens de SFDR, met één uitzondering. Deze obligatie-ETF werd geclassificeerd als artikel 6, maar belegt in de meest verantwoorde West-Europese overheden. Er wordt al enkele jaren niet meer in deze ETF belegd, en ze stamt uit een tijd waarin de markt voor greenbonds nog in haar kinderschoenen stond.
2. Alle greenbonds binnen het Fonds hebben een duurzaamheidsdoel gedefinieerd voor het opgehaalde geld.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

— — *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Jaarlijks wordt het volledige Bright LifeCycle Fonds gecontroleerd op ongunstige effecten met betrekking tot duurzaamheidsfactoren. BrightPensioen doet dit aan de hand van de 18 verplichte indicatoren op het gebied van ecologie en sociale aspecten in overeenstemming met de SFDR. De resultaten worden vergeleken met de ecologische en sociale kenmerken die een ETF promoot. Daarnaast worden deze resultaten vergeleken met de niet-duurzame varianten van de ETF's om de negatieve effecten duidelijk te identificeren. Jaarlijks worden de bevindingen gedeeld in een duurzaamheidsverslag, dat te vinden is op de website brightpensioen.nl/documenten. Als een ETF die E/S-kenmerken promoot aanzienlijk slecht presteert op deze specifieke kenmerken, kunnen we besluiten om niet langer in deze ETF te beleggen of om te desinvesteren. Dit gebeurt met inachtneming van het feit dat er andere ETF's beschikbaar zijn die wel voldoen aan de E/S-kenmerken en hetzelfde risico/rendements- en kostprofiel hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren? Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **2023**

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
<i>UBS MSCI EMU SRI</i>	<i>Meerdere</i>	<i>8,53%</i>	<i>EU</i>
<i>UBS MSCI World SRI</i>	<i>Meerdere</i>	<i>9,52%</i>	<i>Wereld</i>
<i>iShares MSCI EM SRI</i>	<i>Meerdere</i>	<i>7,21%</i>	<i>Emerging</i>
<i>iShares MSCI USA SRI</i>	<i>Meerdere</i>	<i>7,56%</i>	<i>USA</i>
<i>Amundi MSCI World PAB</i>	<i>Meerdere</i>	<i>7,20%</i>	<i>Wereld</i>



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

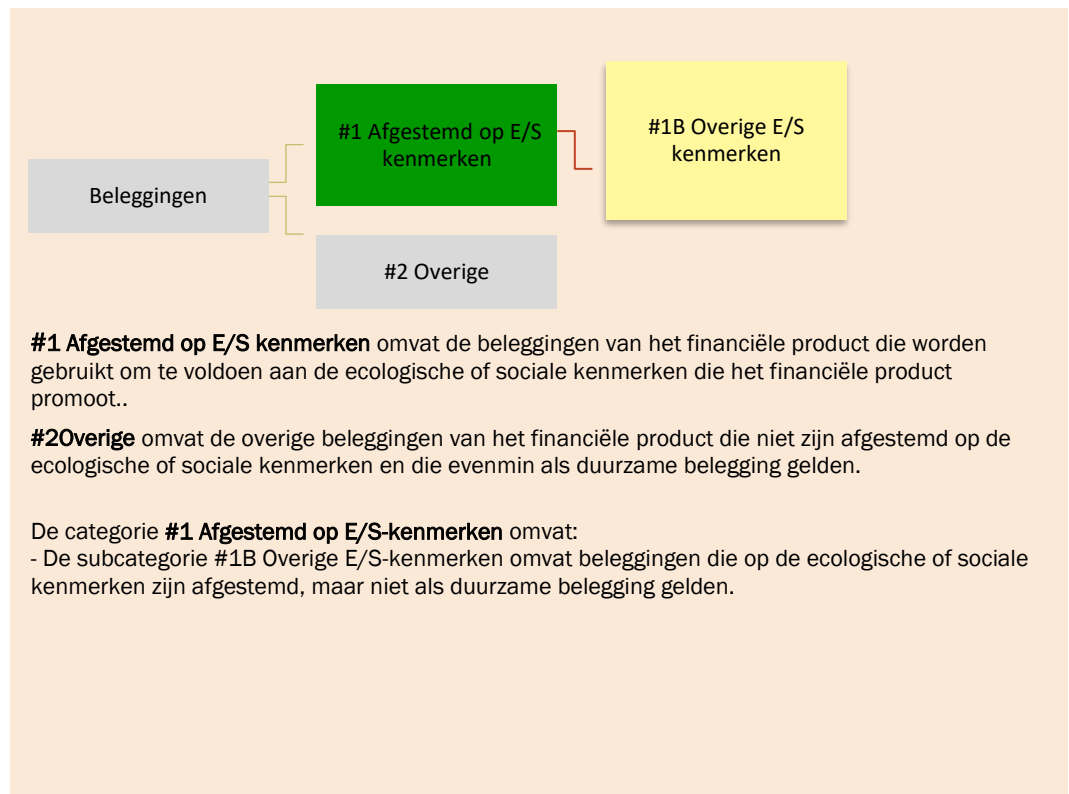
Niet van toepassing

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Financiële waarden, Luxe- en basis consumentengoederen, Communicatie, Materialen, Industrie, Gezondheidszorg, IT, Nutsbedrijven, Energie, Vastgoed



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel/gas In kernenergie
- Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Liquide middelen zoals cash. Denk hierbij aan te beleggen gelden of dividend- en couponopbrengsten. Voor liquide middelen is het niet mogelijk om minimumwaarborgen vast te stellen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Maandelijkse check op SFDR classificatie en/of de greenbonds voldoen aan de Green Bond Principles van de ICMA.



zijn

duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.