

# Halfjaarbericht 2024

---

*Bright LifeCycle Fonds  
te Amsterdam*

<b>Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds</b> .....	<b>3</b>
Samengestelde balans per 30 juni 2024 .....	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2024 .....	4
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen .....	5
Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2024 .....	6
Toelichting .....	7
Toelichting op de balans .....	12
Toelichting op de winst- en verliesrekening .....	20
<b>Halfjaarrekening Bright Neutrale Subfonds</b> .....	<b>27</b>
Balans per 30 juni 2024 .....	27
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2024 .....	28
Mutatieoverzicht fondsvermogen .....	29
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2024 .....	30
Toelichting op de balans .....	31
Toelichting op de winst- en verliesrekening .....	33
<b>Halfjaarrekening Bright Defensieve Subfonds</b> .....	<b>35</b>
Balans per 30 juni 2024 .....	35
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2024 .....	36
Mutatieoverzicht fondsvermogen .....	37
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2024 .....	38
Toelichting op de balans .....	39
Toelichting op de winst- en verliesrekening .....	41
<b>Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)</b> .....	<b>43</b>
Gebeurtenissen na balansdatum .....	43
<b>OVERIGE GEGEVENS</b> .....	<b>43</b>
Belangen van bestuurders .....	43
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....	43

# Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds

## Samengestelde balans per 30 juni 2024 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2024	31 december 2023
ACTIVA	noot	EUR	EUR
<b>Beleggingen</b>	<b>1.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		314.999.229	259.937.346
Vastrentende waarden		230.587.727	185.657.630
		<hr/>	<hr/>
		<b>545.586.956</b>	<b>445.594.976</b>
<b>Vorderingen</b>			
Interest		1.672.699	1.005.135
		<hr/>	<hr/>
		<b>1.672.699</b>	<b>1.005.135</b>
<b>Overige activa</b>	<b>1.2</b>		
Liquide middelen		9.141.162	38.647.298
		<hr/>	<hr/>
		<b>9.141.162</b>	<b>38.647.298</b>
<b>Totaal Activa</b>		<hr/> <b>556.400.818</b> <hr/>	<hr/> <b>485.247.409</b> <hr/>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>1.3</b>		
Participatiekapitaal		486.248.260	409.292.469
Overige reserve		37.386.878	(4.395.720)
Onverdeeld resultaat		24.125.815	41.782.598
		<hr/>	<hr/>
		<b>547.760.953</b>	<b>446.679.347</b>
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>1.4</b>		
Overlopende passiva		8.639.865	38.568.062
		<hr/>	<hr/>
		<b>8.639.865</b>	<b>38.568.062</b>
<b>Totaal Passiva</b>		<hr/> <b>556.400.818</b> <hr/>	<hr/> <b>485.247.409</b> <hr/>

# Bright LifeCycle Fonds

## Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2024

		1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		353.981	269.381
Interest		1.550.339	916.224
<b>Waardeveranderingen beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.5	(135.074)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		22.446.387	21.924.946)
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	46.217	36.792
Overige bedrijfsopbrengsten	1.7	2.869	1.985
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>23.489.482</b>	<b>23.149.328</b>
<b>Lasten</b>			
Bewaarkosten		98.692	56.521
Overige kosten		40.212	38.103
<b>Som der lasten</b>		<b>138.903</b>	<b>94.625</b>
<b>Netto Resultaat</b>		<b>24.125.815</b>	<b>23.054.703</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2024	409.292.469	(4.395.720)	41.782.598	446.679.347
Resultaatverdeling	-	41.782.598	(41.782.598)	-
Netto resultaat boekjaar	-	-	24.125.815	24.125.815
Uitgifte participaties	88.206.611	-	-	88.206.611
Inkoop participaties	(11.250.820)	-	-	(11.250.820)
<b>Stand 30 juni 2024</b>	<b>486.248.260</b>	<b>37.386.878</b>	<b>24.125.815</b>	<b>547.760.953</b>

Over boekjaar 2023 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2023	299.217.003	40.837.683	(44.565.885)	295.488.801
Resultaatverdeling	-	(44.565.885)	44.565.885	-
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)
<b>Stand 31 december 2023</b>	<b>409.292.469</b>	<b>(4.395.720)</b>	<b>41.782.598</b>	<b>446.679.347</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2024

	1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Netto resultaat	24.125.815	23.054.703
Gerealiseerde waardeveranderingen	(31.809)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(22.343.122)	(21.924.946)
Aankopen van beleggingen	(86.064.567)	(65.584.858)
Verkopen van beleggingen	8.383.900	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(5.850)	(555.009)
Mutatie kortlopende schulden	244.037	(52.136)
	<b>(76.289.692)</b>	<b>(65.061.973)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	88.206.611	71.587.375
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(30.172.234)	(24.568.728)
Betaald bij inkoop participaties	(11.250.820)	(6.524.382)
	<b>46.783.556</b>	<b>40.494.265</b>
<b>Totale kasstroom</b>	<b>(29.506.136)</b>	<b>(24.567.708)</b>

Het verloop van de liquide middelen is als volgt:

Stand per begin boekjaar	38.647.298	31.302.239
Totale kasstroom	(29.506.136)	6.734.531
<b>Stand per einde boekjaar</b>	<b>9.141.162</b>	<b>(24.567.708)</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## Toelichting

### Algemeen

Het Bright LifeCycle Fonds (hierna het “Fonds”) is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon maar een vermogen dat is gevormd op basis van een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridische Eigenaar en elk van de Deelnemers. Het Fonds is gevestigd op het adres van de Beheerder, zijnde Rietlandpark 301 te (1019 DW) Amsterdam. Informatie van het fonds wordt op de website van de beheerder (<https://brightpensioen.nl>) gepubliceerd.

### Structuur van het Fonds

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. Het vermogen van ieder Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van dat Subfonds, en de rechten van deelneming (hierna: “participaties”) van dat Subfonds.

Het Fonds bestaat per 30 juni 2024 uit de navolgende Subfondsen:

1. Bright Neutrale Subfonds
2. Bright Defensieve Subfonds

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

### Doel

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

### Activiteiten

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

### Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright”), statutair gevestigd en kantoorhoudende Rietlandpark 301, 1019 DW Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer: 57253269. De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van ICBE’s als bedoeld in artikel 2:69, sub b van de Wet op het financieel toezicht. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op de beheerder.

# Bright LifeCycle Fonds

## Juridisch eigenaar

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

## Bewaarder

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

## Verbonden partijen

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

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

## Fiscale beleggingsinstelling

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

## Continuïteit

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



# Bright LifeCycle Fonds

## Schattingen

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

## Presentatie- en functionele valuta

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

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

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

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

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

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

## Halfjaarcijfers Subfondsen

Aan de halfjaarcijfers 2024 zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de halfjaarcijfers van het Fonds.

## Beleggingen

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

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

## **Bright LifeCycle Fonds**

### Vorderingen en kortlopende schulden.

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

### Liquide middelen

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

### Resultaatbepaling

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

### Directe beleggingsopbrengsten

Directe beleggingsopbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden, interest en couponrentes.

### Waardeveranderingen

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

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

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

### Overige opbrengsten

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

### Kosten

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

# Bright LifeCycle Fonds

## Kasstroomoverzicht

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

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

# Bright LifeCycle Fonds

## Toelichting op de balans

### 1.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2024	259.937.345	185.657.630	445.594.976
Aankopen	30.714.992	55.349.576	86.064.567
Verkopen	(619.900)	(7.764.000)	(8.383.900)
Gerealiseerd koersresultaat	103.265	(135.074)	(31.809)
Ongerealiseerd koersresultaat	24.863.527	(2.520.404)	22.343.122
Stand 30 juni 2024	<b>314.999.229</b>	<b>230.587.727</b>	<b>545.586.956</b>

Aandelen beleggingsfondsen	Marktwaaarde 30 juni 2024 EUR	% Belang
UBS MSCI World SRI (unhedged)	56.734.520	10,40%
UBS ETF M(SCI) EMU S(oc.) R(esp.) UCITS ETF	44.037.291	8,07%
iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate UCITS ETF EUR (Acc)	37.782.039	6,93%
ishares MSCI USA SRI (\$ Acc) -SUAS	37.007.326	6,78%
Amundi MSCI World SRI (unhedged)	35.012.893	6,42%
Ishares MSCI EM SRI UCITS ETF (\$ Acc) -SUSM	34.961.502	6,41%
UBS MSCI World Small Cap SRI	25.410.635	4,66%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB	15.479.168	2,84%
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI PAB	15.121.442	2,77%
iShares MSCI Japan SRI (EUR hedged)	9.880.532	1,81%
Amundi Index MSCI Japan SRI PAB (hedged)	3.571.882	0,65%
<b>Totaal aandelen beleggingsfondsen</b>	<b>314.999.299</b>	<b>57,5%</b>

Vastrentende waarden	Marktwaaarde 30 juni 2024 EUR	% Belang
BBMEALCS AD - UBS MSCI Euro Area Liquid Corp. Sust.	10.608.419	4,6%
ASML Holding N.V. 2,25 17-05-2032	7.834.910	3,4%
SSE 1.375 04-SEP-2027 '27	6.668.178	2,9%
EONG 0.350 28-Feb-2030 '29 E.ON SE	6.314.817	2,7%
Engie S.A. 3.5% 27-09-2029	6.278.895	2,7%
Region IDF - 2.375% - 24Apr26	5.784.242	2,5%
Tennet - 3,875% - 28Okt28	5.203.250	2,3%
KfWA 2% 15/11/2029	5.071.491	2,2%

KfWA - 0,5% - 28SEP26	5.031.384	2,2%
Madrid - 2,822% - 31Okt29	5.012.301	2,2%
EnBWIntlFin 1,875% 31/10/2033	4.953.788	2,1%
IBRD (WorldBk)- 0,625% - 22Nov27	4.857.771	2,1%
InnogyFinance (EONG) 1,25% 19/10/2027	4.840.624	2,1%
Orsted AS 3.25 13Sept31	4.722.857	2,0%
BELGIUM - 1,25% - 22APR33	4.668.872	2,0%
Berlin Hyp (EWRFSF) 1.125 25-OCT-2027	4.635.212	2,0%
ABN 0.875 22-APR-2025	4.449.582	1,9%
FRGV - 1.75% - 25JUN39	4.418.745	1,9%
BBVA 1.000 21-JUN-2026	4.186.600	1,8%
EIB - 1.25% - 13Nov26	4.143.799	1,8%
NWB - 2,75% - 9nov27	3.814.407	1,7%
Vanguard Eurozone Gov Bond UCITS ETF	3.726.319	1,6%
ING 2.500 15-NOV-2030	3.652.331	1,6%
Engie S.A. 2,375% 19-05-2026	3.527.946	1,5%
Coop. RABO 0.250 30-OCT-2026	3.435.469	1,5%
Berlin Hyp (EWRFSF) 1.500 18-APR-2028	3.430.104	1,5%
NWB - 1,0% - 3sep25	3.339.811	1,4%
iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS ETF	3.292.603	1,4%
NRW - 0.875% - 10nov25	3.287.719	1,4%
Bayerische Landesbank 2,5% 28-06-2032	3.261.059	1,4%
A2A Group 4.50 19Sept30	3.183.794	1,4%
CANDF - 0.625% - 20NOV26	3.107.186	1,3%
KfWA 1,375% 07/06/2032	2.819.250	1,2%
Gecina SA 1,625 29-MAY-34	2.798.965	1,2%
Red Electrica Corporacion, 0.5% 24may2033,	2.699.566	1,2%
Ireland - 1,35% - 18MAR31	2.546.740	1,1%
Republ. PLD -1,0% - 7Mar29	2.451.720	1,1%
BNP Paribas SA 0,375 14-OCT-27	2.313.150	1,0%
Banco Santander SA 0,625 24-JUN-29	2.306.044	1,0%
VILLD Paris - 1.750% - 25MAY31	2.244.588	1,0%
AXA SA 1,375 7-OCT-41	2.215.053	1,0%
Intesa Sanpaolo SpA 0,75 16-MAR-28	2.159.868	0,9%
EIB - 0.375% - 15MAY26	2.038.072	0,9%
NRWBK - 0.375% - 17NOV26	2.019.763	0,9%
Mercedes/Daimler AG 0,75 10-SEP-30	2.016.159	0,9%
UniCredit SpA 0,8 5-JUL-29	1.960.497	0,9%
Eurofima 0,1% 20/05/2030	1.778.700	0,8%
Westpac Banking Corp 0,766 13-MAY-31	1.774.990	0,8%
Vodafone Group PLC 0,9 24-NOV-26	1.746.123	0,8%
UPM-Kymmene Oyj 0,125 19-NOV-28	1.567.305	0,7%

Japan Municipalities - 0,01% - 2FEB28	1.516.018	0,7%
Ile de France Mobilite - 0,4% - 28MAY31	1.392.895	0,6%
Madrid - 0,827% - 30Jul27	1.386.892	0,6%
Hungary - 1,75% - 5Jun35	1.274.947	0,6%
EIB - 2.25% - 15Mrt30	1.255.072	0,5%
BASF SE 0,25 5-JUN-27	1.192.406	0,5%
Tennet - 2,0% - 5Jun34	1.162.746	0,5%
CHILE - 0,83% - 2JUL31	1.160.306	0,5%
Asian Dev.Bank - 0% - 24OCT29	1.159.481	0,5%
Nordic Investment Bank 0,25% 09-mar-2029	1.151.040	0,5%
Bayerische Landesbank 0,125% 10-02-2028	1.144.455	0,5%
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0,375 23-JUN-29	1.115.842	0,5%
Snam SpA 0,75 17-JUN-30	1.053.169	0,5%
Vinci SA 0,0% 27-NOV-28	1.044.942	0,5%
Kommunekredit 0,75% 18/05/2027	1.032.086	0,4%
UPM-Kymmene Oyj 0,5 22-MAR-31	1.027.238	0,4%
NWB - 0,0% - 2Oct34	982.793	0,4%
FRGV - 0,5% - 25JUN44	981.066	0,4%
EIB - 0,01% - 15NOV35	883.681	0,4%
Italy - 4,000% - 30APR35	796.600	0,3%
Romania - 5,625% - 22FEB36	780.856	0,3%
EIB - 1,125% - 15NOV32	779.063	0,3%
AIB Group PLC 2.875 30-MAY-2031 '26 FRN	775.808	0,3%
Assicurazioni Generali 5,399 20-APR-2033 '32	738.829	0,3%
France - 3,000% - 25JUN49	718.076	0,3%
Iceland - 3,500% - 21MAR34	706.451	0,3%
Caixa Bank SA 1,250 18-JUN-2031 '26 FRN	660.394	0,3%
European Union, Bonds 0.4% 4feb2037	652.619	0,3%
LWRentenbk 1,9% 12/07/2032	648.221	0,3%
East Japan Railway CO 4,389 05-SEP-2043 MTN	625.554	0,3%
Thames Water Utilities Finance PLC 1,250 31-JAN-32	620.082	0,3%
Bayerische Landesbank 1,375 22-NOV-2032 '27 FRN	614.667	0,3%
Intesa SanPaolo SPA 5,625 08-MAR-2033 MTN	601.873	0,3%
Wallonie - 3.750% - 22APR39	600.969	0,3%
ING Groep 4,125 24-AUG-2033 '28 FRN	595.341	0,3%
Auckland - 3,000% - 18MAR34	585.894	0,3%
De Volksbank 1,750 22-OCT-2030 '25 FRN	578.427	0,3%
Prologis 1,625 17-JUN-2032 '32 MTN	544.616	0,2%
ESB Finance DAC 4,250 03-MAR-2036 '35 MTN	516.493	0,2%
Nordea Bank ABP 4,875 23-FEB-2034 '28 FRN	516.318	0,2%
A2A SPA 4,375 03-FEB-2034 '33 MTN	509.145	0,2%
Svenska Handelsbanken AB 3,750 15-FEB-2034 MTN	502.553	0,2%

E ON SE 4,125 25-MAR-2044 '43 MTN	493.263	0,2%
Germany - 0,000% - 15AUG50	455.823	0,2%
Austria - 1.850% - 23MAY49	455.028	0,2%
Kuntarahoitus OYJ - 0,050% - 06SEP29	431.175	0,2%
Kuntarahoitus OYJ - 0,000% - 14OCT30	415.583	0,2%
CTP NV 1,500 27-SEP-2031 '31 MTN	409.693	0,2%
State of Baden-Wuerttemberg - 3,000% - 27JUN33	301.527	0,1%
European Union - 2,750% - 4FEB33	293.018	0,1%
European Union - 3,250% - 4FEB50	286.971	0,1%
European Union - 2,625% - 4FEB48	258.701	0,1%
<b>Totaal vastrentende waarden</b>	<b>230.587.727</b>	<b>42.3%</b>
<b>Totaal portefeuille</b>	<b>545.586.956</b>	<b>100,0%</b>

Over 2023 zag het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode er als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2023	171.839.932	122.879.091	294.719.023
Aankopen	55.533.826	56.626.696	101.811.815
Verkopen	-	(1.825.000)	(1.501.584)
Gerealiseerd koersresultaat	-	(50.318))	(240.761)
Ongerealiseerd	(27.738.807)	8.027.162	(46.254.959)
<b>Stand 31 december 2024</b>	<b>259.937.345</b>	<b>185.657.630</b>	<b>445.594.975</b>

Aandelen beleggingsfondsen	waarde 31-12-2023	% belang
UBS(Lux)FS MSCI World SRI USD	42.532.345	10%
UBS(Lux)FS MSCI EMU SRI EUR Ad	38.108.579	9%
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	5%
AMD INDEX MSCI USA SRI PAB	9.413.550	2%
AMD INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI PAB	9.387.774	2%
<b>Totaal aandelen beleggingsfondsen</b>	<b>259.397.345</b>	<b>58,33%</b>

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%
<b>Totaal vastrentende waarden</b>	<b>185.657.630</b>	<b>41,67%</b>
<b>Totaal portefeuille</b>	<b>294.719.023</b>	<b>100,0%</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## 1.2 Liquide middelen

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

## 1.3 Fondsvermogen

### Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Stand per 1 januari 2024 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2024 EUR
Bright Neutrale Subfonds	378.788.013	71.347.688	450.135.701
Bright Defensieve Subfonds	30.504.456	5.608.103	36.112.559
<b>Totaal Participatiekapitaal</b>	<b>409.292.469</b>	<b>36.347.639</b>	<b>486.248.260</b>

Over 2023 zag het verloop er als volgt uit:

	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
<b>Totaal Participatiekapitaal</b>	<b>299.217.003</b>	<b>110.075.467</b>	<b>409.292.469</b>

### Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 486.248.260 (2023:€ 409.292.469) en bestaat uit 36.347.639 participaties (2023: 31.060.622). De deelnemers zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De nog te beleggen bedragen op de stortingsrekening van het fonds, vallen hier niet onder. Voor deze gelden worden nieuwe participaties uitgegeven.

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

	1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 31 december 2023
Stand begin verslagperiode	31.060.622	22.819.710
Uitgifte	6.065.596	9.438.818
Inkoop	(778.579)	(1.197.906))
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>36.347.639</b>	<b>31.060.622</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## 1.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	30 juni 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Af te wikkelen effectentransacties	237.047	-
Rekening Courant Beheerder	34.055	27.064
Nog uit te geven participaties	8.368.764	38.540.998
	<hr/>	<hr/>
	<b>8.639.865</b>	<b>38.568.062</b>
	<hr/>	<hr/>

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

# Bright LifeCycle Fonds

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

### 1.5 Waardeveranderingen

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	(135.074)	(135.074)
	<b>-</b>	<b>(135.074)</b>	<b>(135.074)</b>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	24.966.791	-	24.966.791
Vastrentende waarden	407.906	(2.928.310)	(2.520.404)
	<b>24.863.527</b>	<b>(2.520.404)</b>	<b>22.446.387</b>

De onderverdeling over de eerste helft van 2023 zag er als volgt uit:

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	(50.318)	(50.318)
	<b>-</b>	<b>(50.318)</b>	<b>(50.318)</b>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	31.227.933	(570.420)	30.657.513
Vastrentende waarden	8.027.162	-	8.027.162
	<b>39.255.095</b>	<b>-</b>	<b>38.684.675</b>

## 1.6 Overige opbrengsten

### Toe- en uittreddersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR	1 januari t/m 30 juni 2023 EUR
Ontvangen instapvergoeding	42.332	34.656
Ontvangen uitstapvergoeding	3.885	2.136
	<hr/>	<hr/>
	49.085	36.792

### Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het fonds € 2.869 aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU-wetgeving.

### Lasten in verband met het beheer van beleggingen

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

### Werknemers

Het Fonds heeft evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. Drie personeelsleden van de Beheerder van het Fonds zijn geheel of gedeeltelijk bij de activiteiten van het Fonds betrokken. Dit aantal is tot stand gekomen met behulp van een verdeling, waarbij gekeken is naar het aantal werkzaamheden die uitgevoerd worden voor het Fonds. De totale beloning voor de verrichte werkzaamheden voor het fonds van deze personeelsleden van de Beheerder wordt geschat op € 160.000 (2023: € 130.000). Dit bedrag wordt niet door de Beheerder doorbelast aan het Fonds.

### Vennootschapsbelasting

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

### Gelieerde partijen

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

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

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

### **Belangrijke contracten**

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

### **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 473.249.756. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,08% (1H2023: 0,09%) bestaande uit indirecte kosten van 0,06% (1H2023: 0,07%) en 0,02% (1H2023: 0,02%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds 35.414.352. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,07% (1H2023: 0,06%) bestaande uit indirecte kosten van 0,03% (1H2023: 0,04%) en 0,04% (1H2023: 0,02%) aan directe kosten.

### **Portefeuille omloopfactor**

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

De portefeuille omloopfactor over de verslagperiode bedroeg:

	1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
Bright Neutrale Subfonds	(0,72%)	(3,68%)
Bright Defensieve Subfonds	(4,48%)	(1,74%)

De omloopfactor in 2024 is -0,72% (1H2023: -3,68%) voor Neutraal en -4,48% (1H2023: -1,74%) voor Defensief. Doordat er nog maar een beperkt aantal deelnemers zich in de risico afbouwfase bevinden, is het Defensieve Subfonds nog relatief klein. Hierdoor hebben eventuele switches binnen dit Subfonds direct een groot effect op de omloopfactor.

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

## Bright LifeCycle Fonds

NEUTRAAL	1H2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Intrinsieke waarde</b>										
Fondsvermogen (in EUR)	509.843.291	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	33.321.839	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)	15,30	14,57162	13,08947	15,43225	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714	10,96871	9,87088
<b>Resultaten (in EUR)</b>										
Opbrengsten	23.489.482	3.045.988	1.998.459	1.237.306	677.854	494.562	359.506	154.241	72.153	19.687
Waardeveranderingen	21.759.037	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	-122.591	-193.503	-198.392	-160.520	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292	-3.221	-1.435
Totaal	23.366.891	39.235.090	-41.993.879	23.068.488	7.953.148	9.164.800	-1.233.910	408.347	418.191	-27.284
<b>Resultaten per participatie (in EUR)</b>										
Opbrengsten	0,70	0,11	0,09	0,08	0,07	0,08	0,11	0,12	0,16	0,12
Waardeveranderingen	0,65	1,28	-2,07	1,48	0,77	1,47	-0,48	0,20	0,79	-0,28
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Totaal per participatie	1,36	1,38	-1,98	1,55	0,83	1,55	-0,38	0,31	0,94	-0,17

## Bright LifeCycle Fonds

DEFENSIEF	1H2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Intrinsieke waarde</b>										
Fondsvermogen (in EUR)	37.917.662	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	3.025.800	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)	12,53	12,26805	11,13915	13,15052	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379	10,62722	10,12573
<b>Resultaten (in EUR)</b>										
Opbrengsten	775.236	310.996	142.362	70.661	28.421	14.711	10.984	3.774	2.162	334
Waardeveranderingen	552.275	2.251.751	-2.701.774	596.488	224.266	182.684	-34.833	1.547	3.842	-619
Kosten	16.312	-15.239	-12.594	-13.842	-2.155	-875	-1.264	-280	-68	-35
<b>Totaal</b>	<b>758.924</b>	<b>2.547.507</b>	<b>-2.572.006</b>	<b>653.307</b>	<b>250.532</b>	<b>196.520</b>	<b>-25.113</b>	<b>5.041</b>	<b>5.936</b>	<b>-320</b>
<b>Resultaten per participatie (in EUR)</b>										
Opbrengsten	0,26	0,12	0,09	0,07	0,06	0,06	0,10	0,08	0,16	0,06
Waardeveranderingen	0,18	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	-0,01	0,00	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,00
<b>Totaal per participatie</b>	<b>0,44</b>	<b>0,99</b>	<b>-1,56</b>	<b>0,69</b>	<b>0,51</b>	<b>0,79</b>	<b>-0,23</b>	<b>0,11</b>	<b>0,43</b>	<b>-0,06</b>



# Bright LifeCycle Fonds

## Financiële instrumenten en risicobeheersing

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

### *Prijsrisico's:*

#### *Marktrisico*

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

#### *Renterisico*

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

#### *Inflatierisico*

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

#### *Valutarisico*

Het Neutrale Subfonds is voor ca. 39,7% (2023: 42,4%) belegd in niet-eurolanden. Het Defensieve Subfonds voor ca. 21,2% (2023: 21,5%). Het valutarisico dat gepaard gaat met deze investeringen worden niet door het Fonds afgedekt.

#### *Rendementsrisico*

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

#### *Operationeel risico*

Door de sterke groei die de Beheerder de afgelopen jaren heeft doorgemaakt neemt ook het operationele risico toe. De Beheerder probeert dit te beperken door zowel steeds meer processen te automatiseren, frequente backups te draaien en te investeren in training en opleiding voor haar personeel. Het interne toezicht bestaat uit een interne compliance officer en daarnaast hebben wij een vaste quality assurance medewerker in dienst, allen met doel om het operationele risico (en daarmee gelieerde reputatieschade als het mis gaat) zoveel mogelijk te beperken.

# Bright LifeCycle Fonds

## ***Kredietrisico***

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

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

## ***Tegenpartij risico***

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

## ***Liquiditeitsrisico***

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

# Halfjaarrekening Bright Neutrale Subfonds

## Balans per 30 juni 2024 (voor resultaatbestemming)

ACTIVA	noot	30 juni 2024 EUR	31 december 2023 EUR
<b>Beleggingen</b>	<b>2.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		303.563.379	250.471.257
Vastrentende waarden		<u>204.365.504</u>	<u>163.764.531</u>
		<b>507.928.883</b>	<b>414.235.788</b>
<b>Vorderingen</b>			
Interest		<u>1.468.203</u>	<u>868.952</u>
		<b>1.468.203</b>	<b>868.952</b>
<b>Overige activa</b>	<b>2.2</b>		
Liquide middelen		<u>8.415.718</u>	<u>36.648.838</u>
		<b>8.415.718</b>	<b>36.648.838</b>
<b>Totaal Activa</b>		<b>517.812.804</b>	<b>451.753.578</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>2.3</b>		
Participatiekapitaal		450.135.701	378.788.013
Overige reserve		36.340.699	-2.894.391
Onverdeeld resultaat		<u>23.366.891</u>	<u>39.235.091</u>
		<b>509.843.291</b>	<b>415.128.712</b>
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>2.4</b>		
Overlopende passiva		<u>7.969.513</u>	<u>36.624.866</u>
		<b>7.969.513</b>	<b>36.624.866</b>
<b>Totaal Passiva</b>		<b>517.812.804</b>	<b>451.753.578</b>

# Bright Neutrale Subfonds

## Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2024

		1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		330.776	254.412
Interest		1.353.236	812.732
<b>Waardeveranderingen beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.5	(127.014)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		21.886.052	20.996.019
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	43.647	35.029
Overige bedrijfsopbrengsten	2.7	2.785	1.912
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>23.489.482</b>	<b>22.100.104</b>
<b>Lasten</b>			
Bewaarkosten		91.817	52.926
Overige kosten		30.774	35.130
<b>Som der lasten</b>		<b>122.591</b>	<b>88.056</b>
<b>Netto Resultaat</b>		<b>23.366.891</b>	<b>22.012.048</b>

# Bright Neutrale Subfonds

## Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2024	378.788.013	(2.894.391)	39.235.091	450.135.701
Resultaatverdeling	-	39.235.090	(39.235.090)	-
Netto resultaat	-	-	23.366.891	23.366.891
Uitgifte participaties	81.072.223	-	-	81.072.223
Inkoop participaties	(9.724.535)	-	-	(9.724.535)
Stand 30 juni 2024	<b>450.135.701</b>	<b>36.340.699</b>	<b>23.366.891</b>	<b>509.843.291</b>

In boekjaar 2023 zag dit er als volgt uit:

	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	<b>378.788.013</b>	<b>(2.894.391)</b>	<b>39.235.091</b>	<b>415.128.712</b>

# Bright Neutrale Subfonds

## Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2024

	1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Netto resultaat	23.366.891	22.012.048
Gerealiseerde waardeveranderingen	23.750	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(21.782.787)	(20.996.019)
Aankopen van beleggingen	(79.653.957)	(60.188.662)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(5.850)	(486.800)
Mutatie kortlopende schulden	243.533	(49.582)
	<u>(70.681.921)</u>	<u>(59.710.186)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	81.072.223	65.985.171
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(28.898.886)	(23.389.205)
	(9.724.535)	
Betaald bij inkoop participaties	<u>42.448.802</u>	<u>(6.347.090)</u>
		36.248.875
<b>Totale kasstroom</b>	<b><u>(28.233.119)</u></b>	<b><u>(23.461.311)</u></b>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	36.648.838	29.539.169
<b>Totale kasstroom</b>	<b><u>(28.233.119)</u></b>	<b><u>(23.461.311)</u></b>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b><u>8.415.719</u></b>	<b><u>6.077.858</u></b>

## Bright Neutrale Subfonds

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

### Toelichting op de balans

#### 2.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfondse n EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2024	250.471.257	163.764.531	414.235.788
Aankopen	29.045.836	49.988.221	79.653.957
Verkopen	-	(7.100.000)	(7.719.900)
Gerealiseerd koersresultaat	-	(127.014)	(23.750)
Ongerealiseerd koersresultaat	24.046.286	(2.160.234)	21.782.787
Stand 30 juni 2024	303.563.379	204.365.504	507.928.883

Het verloop van de beleggingen zag er over 2023 als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondse n 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	<u>250.471.257</u>	<u>163.764.531</u>	<u>414.235.788</u>

#### 2.2 Liquide middelen

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

# Bright Neutrale Subfonds

## 2.3 Fondsvermogen

### Participatiekapitaal

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

	2024	2023
	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	378.788.013	279.402.439
Uitgifte	81.072.223	114.565.624
Inkoop	(9.724.535)	(15.180.050)
Stand ultimo verslagperiode	<u>450.135.701</u>	<u>378.788.013</u>

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

	2024	2023
Stand begin verslagperiode	28.488.850	21.174.301
Uitgifte	5.487.917	8.416.233
Inkoop	(654.928)	(1.101.685)
Stand ultimo verslagperiode	<u>33.321.839</u>	<u>28.488.850</u>

## 2.4 Kortlopende schulden

### Overlopende passiva

	30 juni 2024	31 december 2023
	EUR	EUR
Nog te betalen bewaarloon	31.680	25.193
Nog uit te geven participaties	7.700.787	36.599.673
	<u>7.969.513</u>	<u>36.624.866</u>

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



# Bright Neutrale Subfonds

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

### 2.5 Waardeveranderingen

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

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	-
Vast rentewaarden	-	(127.014)	(127.014)
	<u>-</u>	<u>(127.014)</u>	<u>(127.014)</u>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	24.046.286	-	24.046.286
Vastrentende waarden	370.966	(2.531.200)	(2.160.234)
	<u>24.313.988</u>	<u>(2.531.200)</u>	<u>21.886.052</u>

De onderverdeling over de eerste helft van 2023 zag er als volgt uit:

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	(45.664)	(45.664)
	<u>-</u>	<u>(45.664)</u>	<u>(45.664)</u>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	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>

## 2.6 Overige opbrengsten

### Toe- en uittreddersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR	1 januari t/m 30 juni 2023 EUR
Ontvangen instapvergoeding	40.525	32.983
Ontvangen uitstapvergoeding	3.123	2.046
	<hr/>	<hr/>
	46.433	35.029

### Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het Neutrale fonds € 2.785 aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU-wetgeving.

# Halfjaarrekening Bright Defensieve Subfonds

## Balans per 30 juni 2024

(voor resultaatbestemming)

ACTIVA	noot	30 juni 2024 EUR	31 december 2023 EUR
<b>Beleggingen</b>	<b>3.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		11.435.850	9.466.089
Obligatie beleggingsfondsen		<u>26.222.223</u>	<u>21.893.099</u>
		<b>37.658.074</b>	<b>31.359.188</b>
<b>Vorderingen</b>			
Interest		<u>204.496</u>	<u>136.183</u>
		<b>204.496</b>	<b>136.183</b>
<b>Overige activa</b>	<b>3.2</b>		
Liquide middelen		<u>725.444</u>	<u>1.998.460</u>
		<b>725.444</b>	<b>1.998.460</b>
<b>Totaal Activa</b>		<b>38.588.014</b>	<b>33.493.831</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>3.3</b>		
Participatiekapitaal		36.112.559	30.504.456
Overige reserve		1.046.178	(1.501.328)
Onverdeeld resultaat		<u>758.924</u>	<u>2.547.507</u>
		<b>37.917.662</b>	<b>31.550.635</b>
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>3.4</b>		
Overige schulden en overlopende passiva		<u>670.352</u>	<u>1.943.196</u>
		<b>670.352</b>	<b>1.943.196</b>
<b>Totaal Passiva</b>		<b>38.588.014</b>	<b>33.493.831</b>

# Bright Defensieve Subfonds

## Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2024

		1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		23.205	14.968
Interest		197.103	103.493
<b>Waardeveranderingen beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	(8.060)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		560.335	928.927
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	2.570	1.763
Overige bedrijfsopbrengsten	3.7	83	73
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>775.236</b>	<b>1.049.224</b>
<b>Lasten</b>			
Bewaarkosten		6.875	3.595
Overige kosten		9.438	2.973
<b>Som der lasten</b>		<b>16.312</b>	<b>6.568</b>
<b>Netto Resultaat</b>		<b>758.924</b>	<b>1.042.656</b>

# Bright Defensieve Subfonds

## Mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	30.504.456	-1.501.329	2.547.507	31.550.635
Resultaatverdeling	-	2.572.006	(2.547.507)	-
Netto resultaat	-	-	758.924	758.924
Dividenduitkering	-	-	-	-
Uitgifte participaties	7.134.387	-	-	7.134.387
Inkoop aandelen	(1.526.285)	-	-	(1.526.285)
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>36.112.559</b>	<b>1.046.178</b>	<b>758.924</b>	<b>37.917.662</b>

Over 2023 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	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)
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>30.504.456</b>	<b>(1.501.329)</b>	<b>2.547.507</b>	<b>31.550.635</b>

# Bright Defensieve Subfonds

## Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2024

	1 januari t/m 30 juni 2024	1 januari t/m 30 juni 2023
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Netto resultaat	758.924	1.042.656
Gerealiseerde waardeveranderingen	8.060	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(560.335)	(928.927)
Aankopen van beleggingen	(6.410.610)	(5.395.923)
Verkopen van beleggingen	664.000	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(68.314)	(67.039)
Mutatie kortlopende schulden	(504)	(2.554)
	<u>(5.607.771)</u>	<u>(5.351.787)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	7.134.387	5.602.204
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(1.273.348)	(1.179.523)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(1.526.285)</u>	<u>(177.292)</u>
	<b>4.334.754</b>	<b>4.245.390</b>
<b>Totale kasstroom</b>	<b><u>(1.273.017)</u></b>	<b><u>(1.106.397)</u></b>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	1.998.460	1.763.070
Totale kasstroom	(1.273.017)	(1.106.397)
Stand ultimo verslagperiode	<u>725.444</u>	<u>656.673</u>

## Bright Defensieve Subfonds

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

### Toelichting op de balans

#### 3.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2024	9.466.089	21.893.098	31.359.188
Aankopen	1.049.256	5.361.354	6.410.610
Verkopen	-	(664.000)	(664.000)
Gerealiseerd koersresultaat	-	(8.060)	(8.060)
Ongerealiseerd koersresultaat	920.505	(360.170)	560.335
Stand 30 juni 2024	<u>11.435.850</u>	<u>26.222.223</u>	<u>37.658.074</u>

Het verloop van de beleggingen over 2023 zag er als volgt uit:

	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	<u>9.466.089</u>	<u>21.893.098</u>	<u>31.359.188</u>

#### 3.2 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. 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:

	2024 EUR	2023 EUR
Stand begin verslagperiode	30.504.456	19.814.564
Uitgifte	7.134.387	11.813.077
Inkoop	(1.526.285)	(1.123.184)
Stand ultimo verslagperiode	<b>36.112.559</b>	30.504.456

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

	2024	2023
Stand begin verslagperiode	2.571.772	1.645.409
Uitgifte	577.679	1.022.585
Inkoop	(123.651)	(96.221)
Stand ultimo verslagperiode	<b>3.025.800</b>	2.571.772

## 3.4 Kortlopende schulden

### Overlopende passiva

	30 juni 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Nog te betalen bewaarloon	2.375	1.871
Nog uit te geven participaties	667.977	1.941.325
	<b>670.352</b>	<b>1.943.196</b>

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:

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	EUR
Vastrentende waarden	-	(8.060)	(8.060)
	<b>-</b>	<b>(8.060)</b>	<b>(8.060)</b>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	920.505	-	920.505
Vastrentende waarden	36.940	(397.110)	(360.170)
	<b>957.445</b>	<b>(397.110)</b>	<b>560.335</b>

De onderverdeling over de eerste helft van 2023 zag er als volgt uit:

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	(4.654)	(4.654)
	<b>-</b>	<b>(4.654)</b>	<b>(4.654)</b>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	1.323.972	-	845.837
Vastrentende waarden	932.433	-	932.433
	<b>2.256.405</b>	<b>-</b>	<b>2.256.405</b>

### 3.6 Overige opbrengsten

#### Toe- en uittreidersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR	1 januari t/m 30 juni 2023 EUR
Ontvangen instapvergoeding	1.808	1.673
Ontvangen uitstapvergoeding	762	90
	<hr/>	<hr/>
	2.653	1.763

#### Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het defensieve fonds € 83 aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU-wetgeving.

# Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)

## Gebeurtenissen na balansdatum

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

Amsterdam, 29 augustus 2024

Namens de Beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,

Bright Pensions N.V.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen-Peters

J. Zonneveld

## OVERIGE GEGEVENS

### Belangen van bestuurders

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

### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.