

Verklaring ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Bright Pensions N.V.

Inhoud

1. Samenvatting (NL)	3
2. Summary (EN).....	4
3. Beschrijving van belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	5
4. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ...	19
5. Engagementbeleid	20
6. Verwijzing naar internationale standaarden	20
7. Historische vergelijking.....	21

1. Samenvatting (NL)

Bright Pensions N.V. (“Bright” of “de beheerder”) (LEI: 724500N00F1E8YJW941) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van het Bright LifeCycle Fonds (“het Fonds”). Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

Bright heeft als doel om de negatieve impact van haar beleggingen te verminderen binnen de financiële randvoorwaarden. Beleggingen kunnen immers schadelijke gevolgen hebben voor mens en milieu. Bijdragen aan broeikasgasemissies, ontbossing en schendingen van mensenrechten zijn voorbeelden van mogelijke negatieve effecten van bedrijven, overheden en vastgoed. Bright streeft ernaar om een steeds beter inzicht te krijgen van de negatieve gevolgen van de beleggingen, zodat onze beleggingskeuzes verantwoord zijn en blijven. Verder is Bright van mening dat bedrijven die een leefbare toekomst in gevaar brengen niet thuis horen in de portefeuille.

Europese wetgeving heeft duurzaamheidsindicatoren geformuleerd die betrekking hebben op ecologische, sociale en werkgelegenheidsaspecten, eerbiediging van mensenrechten, en de bestrijding van corruptie en omkoping. Deze indicatoren verschaffen inzicht in de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen. De verordening bevat 18 verplichte indicatoren voor bedrijven, overheden en vastgoed. Het Fonds evalueert de impact van de beleggingen op deze 18 verplichte indicatoren en twee optioneel geselecteerde indicatoren indien de data kwalitatief hoogwaardig en beschikbaar is.

Op dit moment worden op de volgende indicatoren voldoende gerapporteerd door de ondernemingen waarin belegd wordt:

- Scope 1, 2 en 3 BKG emissies
- Overtredingen van de VN Global Compact of de OECD richtlijnen
- Aantal ondernemingen zonder beleid omtrent de VN Global Compact of de OECD richtlijnen
- Loonkloof tussen mannen en vrouwen
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens

Voor de overige indicatoren beschouwt Bright de databeschikbaarheid en kwaliteit als onvoldoende. In der loop der jaren verwachten wij hier verbetering in door onder meer wetgeving (zoals de “CSDR” verordening). Het huidige beleggingsbeleid omvat maatregelen die gericht zijn op het verminderen van de negatieve effecten van duurzaamheidsfactoren. Hoe dit precies wordt vormgegeven is terug te vinden in ons beleggingsbeleid en duurzaamheidsverslag. Deze documenten zijn te vinden in het [documentencentrum](#) van onze website.

2. Summary (EN)

Bright Pensions N.V. ("Bright" or "the manager") (LEI: 724500N00F1E8YJW941) takes into account the most significant adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on the most significant adverse impacts on sustainability factors of the Bright LifeCycle Fund ("the Fund"). This statement on the most significant adverse impacts on sustainability factors covers the reporting period from January 1, 2025, to December 31, 2025.

Bright aims to reduce the negative impact of its investments within financial constraints, as investments can have harmful effects on people and the environment. Contributions to greenhouse gas emissions, deforestation, and human rights violations are examples of potential negative effects of companies, governments, and real estate. Bright strives to gain a better understanding of the negative consequences of its investments, so that our investment choices are and remain responsible. Furthermore, Bright believes that companies that jeopardize a livable future do not belong in the portfolio.

European legislation has formulated sustainability indicators that relate to ecological, social, and employment aspects, respect for human rights, and the fight against corruption and bribery. These indicators provide insight into the most significant adverse impacts of investments. The regulation contains 18 mandatory indicators for companies, governments, and real estate. The Fund evaluates the impact of investments on these 18 mandatory indicators and two optionally selected indicators if the data is of high quality and available.

At present, the following indicators are sufficiently reported by the companies in which investments are made:

- Scope 1, 2, and 3 GHG emissions
- Violations of the UN Global Compact or the OECD guidelines
- Number of companies without a policy regarding the UN Global Compact or the OECD guidelines
- Gender pay gap
- Gender diversity in the board of directors
- Exposure to controversial weapons

For the remaining indicators, Bright considers the data availability and quality to be insufficient. Over the years, we expect improvement in this regard through legislation, such as the "CSDR" regulation. The current investment policy includes measures aimed at reducing the negative effects of sustainability factors. The specifics of how this is implemented can be found in our investment policy and sustainability report. These documents can be found in the document center of our website.

3. Beschrijving van belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd											
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen	
Klimaat- en andere milieu-indicatoren											
Broeikasgas Emissies	1. BKG emissies	Scope 1 BKG emissies	2.120 ton CO2e	4.152 ton CO2e	2.121 ton CO2e	96%	95%	-0,05%	Tussen 2022 en 2024 zijn de totale BKG-emissies van het fonds toegenomen, terwijl de koolstofvoetafdruk per euro omzet is gedaald. Deze trend is grotendeels toe te schrijven aan de verdubbeling van het fondsvermogen, waardoor de uitstoot per geïnvesteerde euro is afgenomen. Dit duidt op een verbeterde emissie-efficiëntie van de portefeuille.	Het blijven beleggen in minimaal artikel 8 producten en het prioriteren van ETF's die in lijn liggen met het Parijs akkoord. Dit zou op termijn moeten leiden tot lagere BKG emissies. Bright promoot ecologische en sociale kenmerken bij al haar beleggingsproducten. Door het beleggen in minimaal artikel 8 producten (waar mogelijk) zouden de CO2 emissies moeten afnemen naarmate de economie zich verduurzaamt.	
		Scope 2 BKG emissies	1.570 ton CO2e	1.614 ton CO2e	1.015 ton CO2e	96%	95%	54,68%			
		Scope 3 BKG emissies	68.093 ton CO2e	61.383 ton CO2e	47.757 ton CO2e	82%	81%	42,58%			
		Totale BKG emissies	71.789 ton CO2e	67.149 ton CO2e	50.893 ton CO2e	82%	94%	41,06%			
	2. Koolstof Voet afdruk	Koolstofvoetaf druk	108,49 ton CO2e / Omzet	144,41 ton CO2e / Omzet	183,74 ton CO2e / omzet	82%	80%	- 40,95%			
	3. BKG intensiteit onderne- mingen waarin is belegd	BKG intensiteit ondernemin- gen waarin is belegd	244 ton CO2e / Omzet	282 ton CO2e / Omzet	552 ton CO2e / omzet	82%	67%	- 55,80%			De uitstootintensiteit per euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, is met 55,8% gedaald in de periode 2022-2024. Dit wijst op een significante

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
								verbetering van de klimaatprestaties van de portefeuille. De stijgende rapportagedekking ondersteunt de betrouwbaarheid van deze daling.	
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,22% van de beleggingen	0,66% van de beleggingen	1,19% van de beleggingen	99%	98%	- 81,51%	De blootstelling aan fossiele brandstoffen is met 81,5% gedaald over de verslagperiode. Dit bevestigt de verschuiving naar een klimaatvriendelijkere portefeuille en sluit aan bij het uitsluitingsbeleid van het fonds.	
5. Aandeel verbruik en opwekking niet hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is	40,57% niet-hernieuwbare productie 66,19% niet-hernieuwbare	46,37% niet-hernieuwbare productie 72,30% niet-hernieuwbare	32,39% niet-hernieuwbare productie 75,59% niet-hernieuwbare	2% 63%	2% 62%	25,25% - 12,44%	Tussen 2022 en 2024 is het aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van ondernemingen in portefeuille gedaald van 75,59% naar 66,19%. Niet-hernieuwbare productie is in 2024	

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
		belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	consumptie	<i>consumptie</i>	<i>consumptie</i>				ook licht gedaald ten opzichte van 2023. Dit wijst op een beginnende transitie naar duurzamere energieprofielen binnen de portefeuille.	
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat effecten <i>Sector A: Landbouw, bosbouw en visserij</i>	In GWh/EUR miljoen omzet	<i>In GWh/EUR miljoen omzet</i>	<i>In GWh/EUR miljoen omzet</i>				De energie-intensiteit is in de meeste klimaatgevoelige sectoren gedaald tussen 2022 en 2024, met name in Productie, Bouw en Transport. In sectoren als Groothandel nam het energieverbruik sterk toe, mogelijk door verhoogde blootstelling of verbeterde datarapportage. De trend wijst op voortgang in energietransitie, met	

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
		Sector B: Mijnbouw en steengroeven	0,27	0,43	0,36	65%	65%	- 25,00%	sectorspecifieke aandachtspunten.	
		Sector C: Productie	0,14	0,69	0,29	96%	96%	- 51,72%		
		Sector D: Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,29	0,23	0,29	62%	62%	0,00%		
		Sector E: Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering	0,17	0,18	0,20	66%	66%	- 15,00%		
		Sector F: Bouw	0,07	0,08	0,11	84%	84%	- 36,36%		
		Sector G: Groothandel en kleinhandel in reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,51	0,11	0,07	93%	93%	628,57 %		

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
		Sector H: Transport en opslag	0,43	0,48	0,61	80%	80%	- 29,51%		
		Sector L: Vastgoedactiviteiten	0,00	0,00	0,03	47%	47%	- 100,0%		
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteit en in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	32% van de beleggingen	27% van de beleggingen	38% van de beleggingen	99%	98%	- 15,79 %	Het aandeel beleggingen in ondernemingen met negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden is gedaald van 38% in 2022 naar 32% in 2024. Deze afname suggereert een lichte verbetering. De hoge rapportagedekking (99%) ondersteunt de betrouwbaarheid van deze trend. Verdere afbouw blijft wenselijk gezien het risicoprofiel van deze gebieden.	

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	11,26 ton	11,64 ton	13,52 ton	9%	98%	- 16,72%	De wateremissies per miljoen euro belegging zijn gedaald van 13,52 ton naar 11,26 ton. Ondanks deze positieve ontwikkeling is de rapportagedekking laag (9%).	
Afval	9. Aandeel gevaarlijke afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,51 ton	0,50 ton	0,46 ton	54%	99%	10,87%	Het volume gevaarlijk afval per miljoen euro belegging is tussen 2022 en 2024 gestegen met 10,87%. Door de lage rapportagedekking (54%) en hoge schattingsgraad (99%) is deze trend indicatief en vraagt om verdere dataverbetering.	

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, respect voor mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	32,44% van de beleggingen	31,83% van de beleggingen	20,59% van de beleggingen	94%	94%	57,55%	Het aandeel beleggingen in bedrijven met VN/OESO-schendingen is gestegen van 20,59% naar 32,44%. Dit wijst op toenemende sociale risico's binnen de portefeuille. Dit zou kunnen worden verklaard door betere datarapportage.	Bright blijft beleggen in minimaal artikel 8 ETF's (indien mogelijk) die sociale thema's in aanmerking nemen. De ETF's binnen het Bright LifeCycle Fonds volgen allen een MSCI index die rekening houdt met ESG overtredingen die consistent is met de UN Declaration of Human Rights, de ILO Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work en de UN Global Compact.
	11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de	40,75%	33,43%	32,75%	99%	98%	24,43%	Het aandeel bedrijven zonder nalevingsbeleid of klachtenprocedures rond VN/OESO-richtsnoeren is gestegen van 32,75% naar 40,75%. Dit onderstreept een verhoogd sociaal en governance-risico	

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, respect voor mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
	van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO - richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	beginselen van het VN Global Compact en de OESO - richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN - beginselen of OESO - richtsnoeren kunnen worden aangepakt							binnen de portefeuille Dit zou kunnen worden verklaard door betere datarapportage.	
	12. Niet - gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is	8,09%	7,28%	5,00%	40%	40%	61,80%	De loonkloof tussen mannen en vrouwen is gestegen van 5,00% naar 8,09% tussen 2022 en 2024. Deze trend wijst op toenemende ongelijkheid, al is de rapportagedekking laag	BrightPensioen blijft beleggen in minimaal artikel 8 ETF's (indien mogelijk) die sociale thema's in aanmerking nemen. De indexprovider screent niet specifiek

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, respect voor mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
		belegd							(40%), waardoor voorzichtigheid geboden is bij interpretatie. Een verklaring voor de verhoging is de gegroeide portefeuille omvang, wat voor een hoger totaal percentage voor de gehele portefeuille zorgt, en verbeterde datarapportage.	op loonkloof. Zodra data beschikbaar wordt, neemt Bright dit wederom mee in haar beleggingsbeslissingen.
	13. Gender-diversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raade van bestuur	43,36%	40,62%	38,54%	98%	97%	12,51%	Het aandeel vrouwen in raden van bestuur is gestegen van 38,54% naar 43,36% tussen 2022 en 2024. Deze stijging van 12,5% weerspiegelt een positieve trend in gendergelijkheid binnen de portefeuille. Een verklaring voor de verhoging is de gegroeide portefeuille omvang, wat voor een hoger totaal percentage voor de gehele portefeuille zorgt, en verbeterde datarapportage.	De ETF's binnen het Bright LifeCycle Fonds hebben geen specifieke screeningscriteria omtrent loonkloof of bestuur diversiteit.

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, respect voor mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,05%	0,07%	0,00%	99%	98%	Percentage = n.v.t. $\Delta = 0,05 \%$	De blootstelling aan controversiële wapens bedroeg 0,05% in 2024. Dit blijft beperkt, maar na een eerdere stijging in 2023 vereist het voortdurende monitoring. De rapportagedekking is hoog (99%).	Bright belegt niet direct in controversiële wapens en probeert dit zoveel mogelijk uit te sluiten. De gerapporteerde blootstelling komt voort uit een indirecte belegging in een financiële instelling die investeringen heeft in deze categorie.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Ecologisch	15. BKG intensiteit	BKG intensiteit landen waarin is belegd	0,58 ton	1,31 ton	2,57 ton	100%	100%	- 77,43%	De BKG-intensiteit van landen waarin wordt belegd is gedaald van 2,57 naar 0,58 ton CO2 per miljoen euro. Deze sterke daling wijst op een verschuiving naar landen met lagere klimaatimpact. De rapportagedekking steeg naar 82%.	Bright blijft beleggen in overheden en supranationale instellingen die de reductie van BKG emissies in overweging neemt. Het Bright LifeCycle Fonds is belegd in een obligatie ETF van West-Europese overheden. Hier wordt al enkele jaren niet meer in belegd, omdat Green Bonds beschikbaar zijn.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in	0,00% van de beleggingen	0,00% van de beleggingen	0,00% van de beleggingen	98%	98%	n.v.t.	Er is geen blootstelling aan landen die sociale rechten schenden (0,00% in 2022-2024). De hoge rapportagedekking (98%) bevestigt de betrouwbaarheid van deze uitsluiting.	We houden ons aan de beleggingsrestricties die voortvloeien uit sancties opgelegd door de EU, US en VN. Bright blijft beleggen in landen die de sociale rechten niet schenden.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
		internationale verdragen en overeenkomst en, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht								

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	-	-			Bright belegt niet direct in vastgoed.
Energie efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	-	-			

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren											
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	% rapportage 2024	% geschat 2024	Trend (2024 - 2022)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen	
Water, Afval en Materiaal emissies	Beleggingen in bedrijven zonder watermanagementbeleid	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder watermanagementbeleid	10,44% van de beleggingen	10,15% van de beleggingen	8,44% van de beleggingen	99%	98%	23,70%	Het aandeel beleggingen in bedrijven zonder watermanagement beleid is gestegen van 8,44% naar 10,44%. Ondanks hoge rapportagedekking blijft dit een aandachtspunt in het kader van duurzaam waterbeheer. Dit zou kunnen worden verklaard door betere datarapportage.	Bright blijft beleggen in minimaal artikel 8 (indien mogelijk) producten die goed presteren op ESG-risico's, waaronder watermanagement en arbeidsbeleid.	
Sociaal en werknemer zaken	Beleggingen in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen	1,24% van de beleggingen	1,63% van de beleggingen	2,02% van de beleggingen	98%	98%	-38,61%	Het aandeel bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen is gedaald van 2,02% naar 1,24% (-38,61%). Dit wijst op een verbetering van veiligheidsbeleid binnen de portefeuille.	Bright kiest voor deze additionele datapunten gezien de data hiervan voldoende beschikbaar is en waterverbruik en veiligheid op de werkvloer in onze ogen belangrijke punten zijn op gebied van duurzaamheid.	

4. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Bright streeft naar een klimaatneutrale en maatschappelijk verantwoordelijke portefeuillesamenstelling. Bright voert dit beleid uit in overeenstemming met artikel 4 van de SFDR. Dit beleid is initieel goedgekeurd in overeenstemming met SFDR op 10 maart 2021 geüpdatet en geactualiseerd op 1 april 2025. De beheerder van het fonds is verantwoordelijk voor de beleggingskeuzes. Hierbij is de CFO eindverantwoordelijk voor de keuzes die gemaakt worden. De CFO wordt geassisteerd door een jr. investment professional. Caceis Investor Services treedt op als de bewaarder van het fonds en controleert of de fondssamenstelling in lijn is met wetgeving en het prospectus. Daarnaast geeft de accountant jaarlijks een verklaring af aan de toezichthouder (AFM) dat de fondssamenstelling voldoet aan de in de wet vereiste spreidingseisen voor een ICBE ("Instellingen voor Collectieve Beleggingen in Effecten").

Methodologieën om ongunstige effecten te selecteren, vast te stellen en te beoordelen

Bright belegt alleen in beursgenoteerde aandelen- en obligatiefondsen (ook wel "ETF's" genoemd) en green bonds. De ETF's moeten minimaal duurzaamheidskenmerken promoten. De indexprovider voert de duurzaamheidsscreening uit op de bedrijven.

Maatregelen om negatieve duurzaamheidseffecten tegen te gaan

Tijdens de selectie van ETF's voor het fonds wordt een strikte 'due diligence' uitgevoerd op de indexmethodologie. Daarnaast nemen we ook de resultaten van de duurzaamheidsindicatoren mee in onze selectieprocedure. Dit verkleint het risico dat Bright belegt in bedrijven met een grote negatieve impact. Verder worden de indices van de ETF's op continue basis gescreend door de indexmaker.

Informatie over waarschijnlijkheid en de ernst van de belangrijkste ongunstige effecten, en het potentieel onherstelbare karakter

Ondanks onze strikte 'due diligence' kunnen ongunstige effecten optreden met het potentieel om onherstelbare schade aan te brengen. Dit hoopt Bright te verminderen door de uitkomsten van de duurzaamheidsdata mee te nemen in haar beleggingsbeslissingen. Het belangrijkste mandaat van Bright is op een duurzame wijze een goed pensioen voor haar deelnemers te realiseren.

Foutmarges van de methodologieën

Er wordt gebruikgemaakt van één externe dataprovider genaamd LSEG. Deze dataprovider verkrijgt haar data uit jaarverslagen, websites van de ondernemingen zelf of NGO's, data van aandelenbeurzen, duurzaamheidsverslagen en betrouwbare nieuwsbronnen. Desalniettemin kan data ontbreken, gezien veel duurzaamheidsdata op vrijwillige basis wordt gerapporteerd. Verder worden de fouten beperkt door het kwaliteitsraamwerk dat de dataprovider gebruikt. Denk hierbij aan veelzijdige error checks, audits en managementreviews. Door de keuze van een hoogwaardige dataleverancier wordt de kans op foutmarges verkleind.

Gebruikte databronnen

Het vaststellen van de negatieve duurzaamheidsimpact doen we aan de hand van data die LSEG aanbiedt. Zij behoren tot de top 5 data vendors binnen de financiële wereld. Verder worden documenten doorgenomen die zijn gepubliceerd door ETF-beheerders, Green Bond-uitgevers of indexmakers ter aanvulling.

5. Engagementbeleid

Bright hanteert een passief beleggingsmodel via ETF's. Direct engagement met onderliggende bedrijven is daardoor niet mogelijk. Bright beoordeelt echter regelmatig of de ETF-uitgevers adequaat omgaan met ESG-overtredingen binnen de index. Indien nodig wordt via selectiebeleid of her allocatie gestuurd op betere ESG-uitkomsten.

6. Verwijzing naar internationale standaarden

Bright houdt zich aan internationale standaarden. Daarnaast is Bright aangesloten bij Social Enterprise NL en heeft Bright een B-Corp-certificering. Verder beleggen we in sociaal verantwoordelijke ETF's die de risico's op het overtreden van internationale standaarden mitigeren. Deze standaarden omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

Standaarden	Duurzaamheidsindicator
VN Global Compact	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen PAI 1.11.1 VN Global Compact beleid
OECD Richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen PAI 1.11.1 VN Global Compact beleid
UN Richtsnoeren voor zakelijke en Mensenrechten	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen
Universele declaratie van mensenrechten	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen
Kinderrechten en zakelijke richtsnoeren	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen
ILO conventies voor werkstandaarden	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen
Rio declaratie voor klimaat en ontwikkeling	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen
VN conventie tegen corruptie	PAI 1.10.1 VN Global Compact overtredingen
Conventie tegen cluster munitie	PAI 1.14.1 Controversiële wapens

De data over deze internationale standaarden wordt geleverd vanuit onze dataprovider Refinitiv en MSCI. Laatstgenoemde partij heeft haar eigen methodologie om te bepalen of deze standaarden worden overtreden.

Verder houdt Bright rekening met klimaatrisico's in haar interne risicoanalyse welke periodiek wordt uitgevoerd. Door te beleggen in producten met tenminste ecologische kenmerken en green bonds worden deze risico's op de beleggingswaarde deels verkleind. Daarnaast belegt Bright in Paris-Aligned ETF's die rekening houden met de 1,5 graden opwarming uit het Parijs akkoord. Daarbuiten om houdt Bright geen rekening met klimaatscenario's.

7. Historische vergelijking

Binnen dit gedeelte is het nodig om een vergelijking te maken van de historische gevolgen op duurzaamheidsfactoren. De resultaten zijn opgenomen in hoofdstuk 3, waarin de vergelijking wordt gemaakt met de cijfers uit 2024, 2023 en 2022. De gepresenteerde PAI-waarden zijn gebaseerd op het totaal aan onderliggende activa binnen de beleggingsportefeuille van Bright. Veranderingen in deze indicatoren worden in belangrijke mate beïnvloed door twee factoren, enerzijds marktbewegingen, anderzijds klimaatoverwegingen. Deze bepalen samen de samenstelling en weging van de beleggingen binnen de portefeuille. Daarnaast speelt de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-data een belangrijke rol. In de afgelopen jaren is de toegang tot duurzaamheidsinformatie verbeterd, wat de nauwkeurigheid van de rapportage ten goede komt.

Een deel van de ontwikkelingen in de PAI-indicatoren is dan ook toe te schrijven aan verbeterde datadekking. De data halen wij uit ons dataprogramma LSEG Workspace. De mate van datadekking per indicator in 2024 wordt weergegeven in de kolommen “% rapportage” het daadwerkelijke gerapporteerde percentage en “% geschat” de schatting van de gerapporteerde cijfers. Daarnaast is het belangrijk te benadrukken dat het fondsvermogen van Bright in dezelfde periode is gestegen van €295 miljoen in 2022 naar €634 miljoen in 2024, een groei van 115%. Deze groei heeft invloed op de waarden van indicatoren. Alle trends dienen daarom geïnterpreteerd te worden met inachtneming van de mate van rapportagedekking per indicator.

De data over 2022 tot en met 2024 laten over het algemeen een gemengd beeld zien. Aan de ene kant zijn er duidelijke verbeteringen waarneembaar, zoals een daling van de koolstofvoetafdruk per euro omzet, een afname van de energie-intensiteit binnen meerdere sectoren, en een gestage toename van het aandeel vrouwen in raden van bestuur. Aan de andere kant zijn er ook aandachtspunten: het aandeel bedrijven zonder formeel nalevingsbeleid op het gebied van mensenrechten is toegenomen, de loonkloof tussen mannen en vrouwen is vergroot, en op thema's als biodiversiteit en waterbeheer blijft de vooruitgang beperkt.

Bright monitort deze ontwikkelingen actief en blijft inzetten op beleggingen in minimaal artikel 8-producten. Tegelijkertijd wordt voortdurend gewerkt aan het verbeteren van datakwaliteit, transparantie en ESG-integratie in het beleggingsproces. Waar nodig worden engagementtrajecten gestart en wordt beleggingsbeleid aangepast om negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken en bij te dragen aan positieve verandering.