

Halfjaarbericht 2025

Bright LifeCycle Fonds
Te Amsterdam

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds	3
Samengestelde balans per 30 juni 2025	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2025	4
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen.....	5
Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2025.....	6
Toelichting.....	7
Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat	9
Toelichting op de balans	13
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	21
Halfjaarrekening Bright Groeifonds	28
Balans per 30 juni 2025	28
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2025	29
Mutatieoverzicht fondsvermogen.....	30
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2025	31
Toelichting op de balans	32
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	34
Halfjaarrekening Bright Inkomenfonds	36
Balans per 30 juni 2025	36
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2025	37
Mutatieoverzicht fondsvermogen.....	38
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2025	39
Toelichting op de balans	40
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	42
Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds (vervolg)	44
OVERIGE GEGEVENS	44

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde balans per 30 juni 2025 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2025 EUR	30 juni 2024 EUR
ACTIVA	Noot		
Beleggingen	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		481.409.714	314.999.229
Vastrentende waarden		<u>246.001.774</u>	<u>230.587.727</u>
		727.441.448	545.586.956
Vorderingen			
Interest		<u>1.836.672</u>	<u>1.672.699</u>
		1.836.672	1.672.699
Overige activa	1.2		
Liquide middelen		<u>12.904.139</u>	<u>9.141.162</u>
		12.904.139	9.141.162
Totaal Activa		742.152.300	556.400.818
PASSIVA			
Fondsvermogen	1.3		
Participatiekapitaal		639.840.571	486.248.260
Overige reserve		89.287.695	37.386.878
Onverdeeld resultaat		<u>906.561</u>	<u>24.125.815</u>
		730.034.827	547.760.953
Kortlopende schulden	1.4		
Overige schulden en overlopende passiva		<u>12.117.473</u>	<u>8.639.865</u>
		12.117.473	8.639.865
Totaal Passiva		742.152.300	556.400.818

Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2025

		1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
	Noot		
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		506.119	353.981
Interest		1.973.722	1.550.339
Waardeveranderingen beleggingen	1.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		-1.619.105	-135.074
Ongerealiseerde waardeveranderingen		151.523	22.446.387
Overige opbrengsten	1.6		
Toe- en uittredingsprovisie		75.984	46.217
Overige bedrijfsopbrengsten		13.567	2.869
Som der opbrengsten		1.101.810	23.489.482
Lasten			
Bewaarkosten		113.777	91.917
Overige kosten		81.471	30.774
Som der lasten		195.249	122.591
Netto Resultaat		906.561	23.366.891

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatieoverzicht 30 juni 2025

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2025	544.828.874	35.337.809	53.949.886	634.116.569
Resultaatverdeling	-	53.949.886	-53.949.886	-
Uitgifte participaties	292.250.386	-	-	292.250.386
Inkoop participaties	-197.238.689	-	-	-197.238.689
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	2.479.841	2.479.841
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	-1.467.582	-1.467.582
Overige opbrengsten	-	-	89.551	89.551
Som der lasten	-	-	-195.249	-195.249
Stand 30 juni 2025	639.840.571	89.287.695	906.561	730.034.827

Over de eerste helft van 2024 zag dit er als volgt uit:

	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
Stand 30 juni 2024	486.248.260	37.386.878	24.125.815	547.760.953

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2025

		1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
	Noot		
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		906.561	24.125.815
Aanpassingen voor:			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.5	1.619.105	135.074
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1.5	-151.523	-22.446.387
Aan- en verkopen van beleggingen:			
Aankopen van beleggingen	1.1	-321.979.169	-86.064.567
Verkopen van beleggingen	1.1	225.127.754	8.383.900
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie kortlopende vorderingen		44.588	-667.564
Mutatie kortlopende schulden	1.4	5.687	244.037
		-94.426.997	-76.289.692
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij uitgifte participaties	1.3	292.250.386	88.206.611
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	1.4	-37.170.885	-30.172.234
Betaald bij inkoop participaties	1.3	-197.238.689	-11.250.820
		57.840.812	46.783.556
Totale kasstroom		-36.586.185	-29.506.136
Het verloop van de liquide middelen is al volgt:			
Stand begin verslagperiode		49.490.324	38.647.298
Totale kasstroom		-38.815.980	-29.506.136
Stand ultimo verslagperiode		12.674.344	9.141.162

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 uit de navolgende subfondsen:

1. Bright Groeifonds
2. Bright Inkomenfonds

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 te 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.

Stelselwijzigingen

In de eerste helft van 2025 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan. De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

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 is 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 halfjaarrekening 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.

Opname van een actief of een verplichting

Activa en passiva worden tegen historische kostprijs opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar alle waarschijnlijkheid in de praktijk zullen voordoen en niet op basis van voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Bright LifeCycle Fonds

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Jaarcijfers Subfondsen

Aan de halfjaarcijfers van 2025 zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het Fonds.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden. Onder de beleggingen zijn tevens opgenomen afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten 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. Bij een vervolgwaaardering tegen reële waarde worden de transactiekosten verwerkt als waardeverandering in de winst-en-verliesrekening.

Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen. De transactiekosten bij verkoop worden in de post waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

De beleggingen worden op transactiedatum in de balans verwerkt, dan wel niet langer in de balans verwerkt. Voor aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren, deposito's en derivaten geldt dat deze in balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten. Derivaten worden (gedeeltelijk) niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten of als het contract op afloopdatum is afgewikkeld.

Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan.

Bright LifeCycle 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.

Fondsvermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten worden gepresenteerd onder het fondsvermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het fondsvermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

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

Dividend wordt op het moment dat de koers van het betreffende aandeel ex-dividend noteert verantwoord. Interest wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

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 beleggingsfondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2025	378.280.830	253.746.824	623.027.655
Aankopen	121.601.045	200.378.125	321.979.169
Verkopen	-15.869.474	-209.258.281	-225.127.754
Gerealiseerd koersresultaat	3.114.708	-4.733.813	-1.619.105
Ongerealiseerd koersresultaat	-5.717.395	-5.868.918	151.523
Stand per 30 juni 2025	481.409.714	246.001.774	727.411.488

Aandelen beleggingsfondsen	Waarde 30 juni 2025 EUR	% Belang
UBS MSCI World SRI (unhedged)	44.518.605	6,01%
UBS ETF M(SCI) EMU S(oc.) R(esp.) UCITS ETF	86.509.484	11,68%
iShares MSCI EMU Paris-Aligned Climate UCITS ETF EUR (Acc)	38.442.977	5,19%
iShares MSCI USA SRI (\$ Acc) -SUAS	67.530.741	9,12%
Amundi MSCI World SRI (unhedged)	67.930.220	9,17%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (\$ Acc) -SUSM	24.146.684	3,26%
UBS MSCI World Small Cap SRI	57.881.189	7,82%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB	24.434.820	3,30%
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI PAB	49.386.576	6,67%
iShares MSCI Japan SRI (EUR hedged)	9.905.715	1,34%
Amundi Index MSCI Japan SRI PAB (hedged)	10.722.704	1,45%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	481.409.714	65,02%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2025 EUR	% Belang
BBMEALCS AD - UBS MSCI Euro Area Liquid Corp. Sust. iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS ETF	10.879.577	1,47%
Vanguard Eurozone Gov Bond UCITS ETF	3.344.760	0,45%
AZA Group 4.50 19Sept30	2.016.281	0,27%
ASML Holding N.V. 2,25 17-05-2032	3.375.000	0,46%
ASML Holding N.V. 2,25 17-05-2032	9.400.000	1,27%
AXA SA 1,375 7-OCT-41	2.800.000	0,38%
Banco Santander SA 0,625 24-JUN-29	2.700.000	0,36%
BASF SE 0,25 5-JUN-27	1.300.000	0,18%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2025 EUR	% Belang
Bayerische Landesbank 0,125% 10-02-2028	1.300.000	0,18%
Bayerische Landesbank 2,5% 28-06-2032	3.400.000	0,46%
BBVA 1.000 21-JUN-2026	4.400.000	0,59%
BNP Paribas SA 0,375 14-OCT-27	2.900.000	0,39%
Mercedes/Daimler AG 0,75 10-SEP-30	2.550.000	0,34%
EnBWIntlFin 1,875% 31/10/2033	6.287.000	0,85%
InnogyFinance (EONG) 1,25% 19/10/2027	5.377.000	0,73%
EONG 0.350 28-Feb-2030 '29 E.ON SE	7.716.000	1,04%
Berlin Hyp (EWRSF) 1.125 25-OCT-2027	5.600.000	0,76%
Berlin Hyp (EWRSF) 1.500 18-APR-2028	3.700.000	0,50%
Engie S.A. 2,375% 19-05-2026	3.600.000	0,49%
Engie S.A. 3.5% 27-09-2029	6.500.000	0,88%
Gecina SA 1,625 29-MAY-34	3.400.000	0,46%
ING 2.500 15-NOV-2030	4.100.000	0,55%
Intesa Sanpaolo SpA 0,75 16-MAR-28	2.600.000	0,35%
Orsted AS 3.25 13Sept31	5.110.000	0,69%
Coop. RABO 0.250 30-OCT-2026	3.700.000	0,50%
Snam SpA 0,75 17-JUN-30	1.680.000	0,23%
SSE 1.375 04-SEP-2027 '27	7.100.000	0,96%
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0,375 23-JUN-29	1.300.000	0,18%
UniCredit SpA 0,8 5-JUL-29	2.200.000	0,30%
UPM-Kymmene Oyj 0,125 19-NOV-28	1.800.000	0,24%
UPM-Kymmene Oyj 0,5 22-MAR-31	1.250.000	0,17%
Vinci SA 0,0% 27-NOV-28	1.200.000	0,16%
Vodafone Group PLC 0,9 24-NOV-26	1.850.000	0,25%
Westpac Banking Corp 0,766 13-MAY-31	2.500.000	0,34%
Thames Water Utilities Finance PLC 1,250 31-JAN-32	960.000	0,13%
AIB Group PLC 2.875 30-MAY-2031 '26 FRN	1.000.000	0,14%
Bayerische Landesbank 1,375 22-NOV-2032 '27 FRN	1.100.000	0,15%
De Volksbank 1,750 22-OCT-2030 '25 FRN	1.100.000	0,15%
ING Groep 4,125 24-AUG-2033 '28 FRN	800.000	0,11%
CTP NV 1,500 27-SEP-2031 '31 MTN	600.000	0,08%
Assicurazioni Generali 5,399 20-APR-2033 '32	1.600.000	0,22%
Caixa Bank SA 1,250 18-JUN-2031 '26 FRN	1.600.000	0,22%
Nordea Bank ABP 4,875 23-FEB-2034 '28 FRN	1.500.000	0,20%
Intesa SanPaolo SPA 5,625 08-MAR-2033 MTN	1.600.000	0,22%
E ON SE 4,125 25-MAR-2044 '43 MTN	575.000	0,08%
A2A SPA 4,375 03-FEB-2034 '33 MTN	700.000	0,09%
Prologis 1,625 17-JUN-2032 '32 MTN	775.000	0,10%
East Japan Railway CO 4,389 05-SEP-2043 MTN	1.200.000	0,16%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2025 EUR	% Belang
ESB Finance DAC 4,250 03-MAR-2036 '35 MTN	1.500.000	0,20%
Svenska Handelsbanken AB 3,750 15-FEB-2034 MTN	700.000	0,09%
Red Electrica Corporacion, 0.5% 24may2033,	3.400.000	0,46%
Asian Dev.Bank - 0% - 24OCT29	1.350.000	0,18%
BELGIUM - 1,25% - 22APR33	5.790.000	0,78%
CHILE - 0,83% - 2JUL31	1.400.000	0,19%
EIB - 0.375% - 15MAY26	2.140.000	0,29%
EIB - 1.25% - 13Nov26	3.825.000	0,52%
EIB - 2.25% - 15Mrt30	1.710.000	0,23%
EIB - 1,125% - 15NOV32	420.000	0,06%
EIB - 0,01% - 15NOV35	1.250.000	0,17%
Eurofima 0,1% 20/05/2030	2.100.000	0,28%
European Union, Bonds 0.4% 4feb2037	919.000	0,12%
FRGV - 1.75% - 25JUN39	6.210.000	0,84%
FRGV - 0,5% - 25JUN44	1.730.000	0,23%
Hungary - 1,75% - 5Jun35	1.685.000	0,23%
IBRD (WorldBk)- 0,625% - 22Nov27	5.243.000	0,71%
Region IDF - 2.375% - 24Apr26	5.100.000	0,69%
Ile de France Mobilite - 0,4% - 28MAY31	1.700.000	0,23%
Ireland - 1,35% - 18MAR31	2.790.000	0,38%
Japan Municipalities - 0,01% - 2FEB28	1.700.000	0,23%
KfWA - 0,5% - 28SEP26	4.850.000	0,66%
KfWA 1,375% 07/06/2032	3.150.000	0,43%
KfWA 2% 15/11/2029	5.300.000	0,72%
Kommunekredit 0,75% 18/05/2027	1.100.000	0,15%
LWRentenbk 1,9% 12/07/2032	700.000	0,09%
Madrid - 0,827% - 30Jul27	1.490.000	0,20%
Madrid - 2,822% - 31Okt29	5.220.000	0,71%
Nordic Investment Bank 0,25% 09-mar-2029	1.300.000	0,18%
NRW - 0.875% - 10nov25	3.397.000	0,46%
NRWBK - 0.375% - 17NOV26	2.155.000	0,29%
NWB - 1,0% - 3sep25	3.433.000	0,46%
NWB - 2,75% - 9nov27	4.050.000	0,55%
NWB - 0,0% - 2Oct34	1.350.000	0,18%
Republ. PLD -1,0% - 7Mar29	2.690.000	0,36%
Tennet - 3,875% - 28Okt28	5.100.000	0,69%
Tennet - 2,0% - 5Jun34	1.330.000	0,18%
VILLD Paris - 1.750% - 25MAY31	2.500.000	0,34%
European Union - 2,625% - 4FEB48	950.000	0,13%
European Union - 3,250% - 4FEB50	900.000	0,12%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2025 EUR	% Belang
State of Baden-Wuerttemberg - 3,000% - 27JUN33	300.000	0,04%
European Union - 2,750% - 4FEB33	300.000	0,04%
Germany - 0,000% - 15AUG50	1.800.000	0,24%
Austria - 1.850% - 23MAY49	1.200.000	0,16%
Kuntarahoitus OYJ - 0,000% - 14OCT30	1.200.000	0,16%
Auckland - 3,000% - 18MAR34	600.000	0,08%
France - 3,000% - 25JUN49	1.400.000	0,19%
Iceland - 3,500% - 21MAR34	1.530.000	0,21%
Wallonie - 3.750% - 22APR39	600.000	0,08%
Kuntarahoitus OYJ - 0,050% - 06SEP29	600.000	0,08%
Italy - 4,000% - 30APR35	800.000	0,11%
Romania - 5,625% - 22FEB36	1.000.000	0,14%
BASF SE 0,25 5-JUN-27	10.879.577	1,47%
Bayerische Landesbank 0,125% 10-02-2028	3.344.760	0,45%
Bayerische Landesbank 2,5% 28-06-2032	2.016.281	0,27%
BBVA 1.000 21-JUN-2026	3.375.000	0,46%
Totaal vastrentende waarden	259.002.618	34,98%
Totaal portefeuille	740.412.332	100,0%

Over 2024 zag het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode er als volgt uit:

	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	314.999.229	230.587.727	545.586.956

Aandelen beleggingsfondsen	Waarde 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%

Aandelen beleggingsfondsen	Waarde 30 juni 2024 EUR	% Belang
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%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	314.999.299	57,5%

Vastrentende waarden	Waarde 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 (EWRSF) 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 (EWRSF) 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%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2024 EUR	% Belang
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%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2024 EUR	% Belang
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%
Totaal vastrentende waarden	230.587.727	42,3%
Totaal portefeuille	545.586.956	100,0%

Bright LifeCycle Fonds

1.2 Liquide middelen

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

1.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Stand per 1 januari 2025 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2025 EUR
Bright Groeifonds	502.068.414	-82.082.438	419.985.976
Bright Inkomenfonds	42.760.460	177.094.135	219.854.595
	544.828.874	95.011.697	639.840.571

Over 2024 zag het verloop er als volgt uit:

	Stand per 1 januari 2024 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2024 EUR
Bright Groeifonds	378.788.013	71.347.688	450.135.701
Bright Inkomenfonds	30.504.456	5.608.103	36.112.559
	409.292.469	36.347.639	486.248.260

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 639.840.571 (2024:€ 486.248.260) en bestaat uit 48.697.795 participaties (2024: 36.347.639). 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 2025	1 januari t/m 30 juni 2024
Stand begin verslagperiode	40.171.781	31.060.622
Uitgifte	21.046.355	6.065.596
Inkoop	-12.520.341	-778.579
Stand ultimo verslagperiode	48.697.795	36.347.639

Bright LifeCycle Fonds

1.4 Kortlopende schulden

	30 juni 2025 EUR	30 juni 2024 EUR
Overlopende passiva		
Nog te betalen bewaarloon	45.470	34.055
Nog uit te geven participaties	12.072.003	8.605.810
	12.117.473	8.639.865

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.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

1.5 Waardeveranderingen

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	3.116.763	-2.055	3.114.708
Vastrentende waarden	2.184.728	-6.918.541	-4.733.813
	5.301.491	-6.920.596	-1.619.105
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	10.989.769	-16.707.165	24.966.791
Vastrentende waarden	8.937.318	-3.068.399	-2.520.404
	19.927.087	-19.775.564	151.523

De onderverdeling over de eerste helft van 2024 zag er als volgt uit:

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	-	-135.074	-135.074
	-	-135.074	-135.074
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	24.966.791	-	24.966.791
Vastrentende waarden	407.906	-2.928.310	-2.520.404
	24.863.527	-2.520.404	22.446.387

Bright LifeCycle Fonds

1.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Ontvangen instapvergoeding	68.947	42.332
Ontvangen uitstapvergoeding	7.036	3.885
	75.984	49.085

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het fonds € 13.567 aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU-wetgeving.

Overige lasten

De kosten voor de accountantscontrole met betrekking tot het fonds worden gedragen door de beheerder.

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 het Fonds jaarlijks rechtstreeks bij haar deelnemers worden geïncasseerd. Deelnemers kunnen bestaan uit individuele deelnemers en deelnemers die via hun werkgever deelnemen aan het fonds. Voor deze laatste groep wordt het betaald vanuit de werkgever. Voor de individuele deelnemers factureert de beheerder vervolgens aan het Fonds de lidmaatschapsvergoedingen per deelnemer. Per saldo heeft dit geen impact op het resultaat van het Fonds. Voor het lidmaatschap krijgen deelnemers onder andere de mogelijkheid meerdere rekeningen bij Bright aan te houden. De beheerder draagt alle kosten met betrekking tot het fonds behalve de bewaar- en transactiekosten welke direct in rekening worden gebracht door Caceis bij het fonds.

Werknemers

Het Fonds heeft evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. Zeven 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 € 225.000 (2024: € 165.000). 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 een fiscale beleggingsinstelling (Fbi) aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf belastingplichtig is 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.

Bright LifeCycle Fonds

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.

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 Groeifonds € 482.393.557. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,22% (2024: 0,17%) bestaande uit indirecte kosten van 0,18% (2024: 0,13%) en 0,04% (2024: 0,04%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Inkomenfonds € 217.882.807. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,03% (2024: 0,13%) bestaande uit indirecte kosten van 0,00% (2024: 0,06%) en 0,02% (2024: 0,07%) aan directe kosten. De verschillen komen voort uit de portefeuille aanpassingen. Hierdoor zijn alle ETF's (en daarmee de lopende indirecte fondskosten) in de portefeuille van het groeifonds gekomen. Het Inkomenfonds bestaat bijna uitsluitend uit greenbonds welke -buiten sporadische extra transactiekosten- lagere lopende kosten met zich mee brengen. Deze portefeuille aanpassing heeft vervolgens ook impact gehad op de 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 2025	1 januari t/m 30 juni 2024
Bright Groeifonds	9,38%	-0,72%
Bright Inkomenfonds	8,23%	-4,48%

De omloopfactor in 2024 is 9,38% (1H2024: -0,72%) voor het Groeifonds en 8,23% (1H2024: -4,48%) voor het Inkomenfonds.

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

<u>Groeifonds</u>	1H2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Intrinsieke waarde										
Fondsvermogen (in EUR)	503.900.330	587.912.944	415.128.712	277.160.340	229.359.758	129.772.898	76.552.846	35.471.751	15.139.130	4.875.744
Aantal uitstaande participaties	31.586.881	36.628.789	28.488.850	21.174.301	14.862.367	9.527.129	5.923.947	3.225.233	1.333.006	444.514
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	15,95284	16,05057	14,57162	13,08947	15,43225	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714	10,96871
Resultaten (in EUR)										
Opbrengsten	552.463	4.497.695	3.045.988	1.998.459	1.237.306	677.854	494.562	359.506	154.241	72.153
Waardeveranderingen	-2.330.708	47.164.563	36.382.606	-43.793.946	21.991.702	7.330.034	8.703.140	-1.557.102	263.398	349.259
Kosten	-151.931	-298.468	-193.503	-198.392	-160.520	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292	-3.221
Totaal	-1.930.176	51.363.790	39.235.090	-41.993.879	23.068.488	7.953.148	9.164.800	-1.233.910	408.347	418.191
Resultaten per participatie (in EUR)										
Opbrengsten	0,02	0,12	0,11	0,09	0,08	0,07	0,08	0,11	0,12	0,16
Waardeveranderingen	-0,07	1,29	1,28	-2,07	1,48	0,77	1,47	-0,48	0,20	0,79
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01
Totaal per participatie	-0,06	1,40	1,38	-1,98	1,55	0,83	1,55	-0,38	0,31	0,94

Bright LifeCycle Fonds

<u>Inkomenfonds</u>	1H2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Intrinsieke waarde										
Fondsvermogen (in EUR)	226.134.496	46.203.624	31.550.635	18.328.461	12.416.206	6.094.766	2.942.835	1.154.752	484.479	146.909
Aantal uitstaande participaties	17.110.914	3.542.992	2.571.772	1.645.409	944.161	495.617	248.765	108.494	44.678	13.824
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	13,21580	13,04085	12,26805	11,13915	13,15052	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379	10,62722
Resultaten (in EUR)										
Opbrengsten	1.787.134	524.534	310.996	142.362	70.661	28.421	14.711	10.984	3.774	2.162
Waardeveranderingen	863.126	2.092.376	2.251.751	-2.701.774	596.488	224.266	182.684	-34.833	1.547	3.842
Kosten	-43.318	-30.814	-15.239	-12.594	-13.842	-2.155	-875	-1.264	-280	-68
Totaal	2.606.942	2.586.096	2.547.507	-2.572.006	653.307	250.532	196.520	-25.113	5.041	5.936
Resultaten per participatie (in EUR)										
Opbrengsten	0,10	0,15	0,12	0,09	0,07	0,06	0,06	0,10	0,08	0,16
Waardeveranderingen	0,05	0,59	0,88	-1,64	0,63	0,45	0,73	-0,32	0,03	0,28
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00	-0,01
Totaal per participatie	0,15	0,73	0,99	-1,56	0,69	0,51	0,79	-0,23	0,11	0,43

Bright LifeCycle Fonds

Financiële instrumenten en risicobeheersing

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

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 langdurige hoge inflatie ook effect heeft op de rente welke zal oplopen.

Valutarisico

Het Groeifonds is voor ca. 32,73% (2024: 40,9%) belegd in niet-eurolanden. Het Inkomenfonds is voor ca. 93,89% (2024: 23,4%) belegd in niet-eurolanden. 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 steeds meer processen te automatiseren, frequente back-ups 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.

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 Inkomenfonds loopt hierdoor een duidelijk kredietrisico en het Groeifonds loopt een licht kredietrisico.

Bright LifeCycle Fonds

Kasstroomrisico

Bij onvoorziene verschuivingen in de in- en uitstroom van geld kan het kasstroomrisico van het fonds toenemen, zeker wanneer er sprake is van grote uitstroom van participanten in korte tijd. Dit kan ertoe leiden dat (een deel van) de portefeuille onder ongunstige omstandigheden moet worden verkocht om aan de uitstroomverzoeken te voldoen, wat uiteindelijk een negatieve invloed kan hebben op het rendement van het fonds.

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 subfondsen 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.

Halfjaarrekening Bright Groeifonds

Balans per 30 juni 2025

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2025 EUR	30 juni 2024 EUR
ACTIVA	Noot		
Beleggingen	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		481.409.714	314.999.229
Vastrentende waarden		22.218.178	230.587.727
		503.627.893	545.586.956
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa		104.445	1.672.699
		104.445	1.672.699
Overige activa	2.2		
Liquide middelen		8.792.909	9.141.162
		8.792.909	9.141.162
Totaal Activa		512.525.247	556.400.818
PASSIVA			
Fondsvermogen	2.3		
Participatiekapitaal		419.985.976	486.248.260
Overige reserve		85.844.531	37.386.878
Onverdeeld resultaat		-1.930.176	24.125.815
		503.900.330	547.760.953
Kortlopende schulden	2.4		
Terugkoop eigen aandelen		8.593.458	8.605.810
Overige & overlopende passiva		31.459	34.055
		8.624.917	8.639.865
Totaal Passiva		512.525.247	556.400.818

Bright Groeifonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2025

		1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
	Noot		
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		276.324	330.776
Interest		203.355	1.353.236
Waardeveranderingen beleggingen	2.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		-4.541.037	-127.014
Ongerealiseerde waardeveranderingen		2.210.329	21.886.052
Overige opbrengsten	2.6		
Toe- en uittredingsprovisie		59.268	43.647
Overige bedrijfsopbrengsten		13.515	2.785
Som der opbrengsten		-1.778.245	23.489.482
Lasten			
Bewaarkosten		-73.677	-91.817
Overige kosten		-78.254	-30.774
Som der lasten		-151.931	-122.591
Netto Resultaat		-1.930.176	23.366.891

Bright Groeifonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatieoverzicht 30 juni 2025

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2025	502.068.414	34.480.740	51.363.790	587.912.944
Resultaatverdeling	-	51.363.790	-51.363.790	-
Uitgifte participaties	98.860.759	-	-	98.860.759
Inkoop participaties	-180.943.197	-	-	-180.943.197
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	479.679	479.679
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	-2.330.708	-2.330.708
Overige opbrengsten	-	-	72.783	72.783
Som der lasten	-	-	-151.931	-151.931
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	-	-
Stand 30 juni 2025	419.985.976	85.844.531	-1.930.176	503.900.330

In de eerste helft van 2024 zag dit er als volgt uit:

	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	450.135.701	36.340.699	23.366.891	509.843.291

Bright Groeifonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2025

		1 januari t/m 30 juni 2024 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
	Noot		
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Netto resultaat		-1.930.176	24.125.815
Aanpassingen voor:			
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.5	4.541.037	135.074
Ongerealiseerde waardeveranderingen	2.5	-2.210.329	-22.446.387
Aan- en verkopen beleggingen:			
Aankopen van beleggingen	2.1	-122.459.114	-86.064.567
Verkopen van beleggingen	2.1	202.595.661	8.383.900
Verandering in het werkkapitaal:			
Mutatie opgelopen interest beleggingen		1.522.950	-667.564
Mutatie kortlopende vorderingen		578	-5.850
Mutatie kortlopende schulden	2.4	-5.446	244.037
		-82.054.583	-76.289.692
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij uitgifte participaties	2.3	98.860.759	88.206.611
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	2.4	-37.707.088	-30.172.234
Betaald bij inkoop participaties	2.3	-180.943.197	-11.250.820
		-119.789.526	46.783.556
Totale kasstroom		-37.734.943	-29.506.136
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:			
Stand begin verslagperiode		46.527.852	38.647.298
Totale kasstroom		8.792.909	9.141.162
Stand ultimo verslagperiode		-37.734.943	-29.506.136

Bright Groeifonds

Toelichting op de balans

Het Bright Groeifonds 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 d risicoprofiel na.

2.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2025	362.411.357	223.683.791	586.095.147
Aankopen	121.601.045	858.070	122.459.114
Verkopen	-	-202.595.661	-202.595.661
Gerealiseerd koersresultaat	-	-4.541.037	-4.541.037
Ongerealiseerd koersresultaat	-2.602.687	4.813.016	2.210.329
Stand 30 juni 2025	481.409.714	22.218.178	503.627.893

Het verloop van de beleggingen zag er over 2024 als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Vastrentende waarden EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2024	250.471.257	163.764.531	414.235.788
Aankopen	70.914.450	64.998.001	135.912.451
Verkopen	-2.315.475	-8.902.179	-11.217.655
Gerealiseerd koersresultaat	626.822	-421.940	204.882
Ongerealiseerd koersresultaat	42.714.303	4.245.379	46.959.681
Stand 30 juni 2024	362.411.357	223.683.791	586.095.147

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 Groeifonds

2.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

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

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Stand begin verslagperiode	502.068.414	378.788.013
Uitgifte	98.860.759	81.072.223
Inkoop	-180.943.197	-9.724.535
Stand ultimo verslagperiode	419.985.976	450.135.701

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

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Stand begin verslagperiode	36.628.789	28.488.850
Uitgifte	6.232.739	5.487.917
Inkoop	-11.274.646	-654.928
Stand ultimo verslagperiode	31.586.881	33.321.839

2.4 Kortlopende schulden

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Overlopende passiva		
Nog te betalen bewaarloon	31.459	31.680
Nog uit te geven participaties	8.593.458	7.700.787
	8.624.917	7.969.513

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

Bright Groeifonds

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 EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	-	-	-
Vastrentende waarden	2.167.133	-6.708.170	-4.541.037
	2.167.133	-6.708.170	-4.541.037

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	10.987.714	-13.590.401	-2.602.687
Vastrentende waarden	7.003.737	-2.602.687	4.813.016
	17.991.451	-15.781.122	2.210.329

De onderverdeling over de eerste helft van 2024 zag er als volgt uit:

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	626.822	-	626.822
Vastrentende waarden	-	-421.940	-421.940
	626.822	-421.940	204.882

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	42.714.303	-	42.714.303
Vastrentende waarden	4.664.446	-419.067	4.245.379
	47.378.748	-419.067	46.959.681

Bright Groeifonds

2.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Ontvangen instapvergoeding	54.683	40.525
Ontvangen uitstapvergoeding	4.585	3.123
	72.784	46.433

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het Neutrale fonds € 13.515 aan vergoedingen door late levering van effecten (settlement) vanuit tegenpartijen. Dit is in werking sinds 1 februari 2022 door EU-wetgeving.

Halfjaarrekening Bright Inkomenfonds

Balans per 30 juni 2025

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2025 EUR	30 juni 2024 EUR
ACTIVA	Noot		
Beleggingen	3.1		
Aandelen beleggingsfondsen		-	11.435.850
Vastrentende waarden		223.783.596	26.222.223
		223.783.596	37.658.074
Vorderingen			
Interest		1.732.227	204.496
		1.732.227	204.496
Overige activa	3.2		
Liquide middelen		4.111.230	725.444
		4.111.230	725.444
Totaal Activa		229.627.053	38.588.014
PASSIVA			
Fondsvermogen	3.3		
Participatiekapitaal		219.854.595	36.112.559
Overige reserve		3.443.164	1.046.178
Onverdeeld resultaat		2.836.737	758.924
		226.134.496	37.917.662
Kortlopende schulden	3.4		
Terugkoop eigen aandelen		3.478.545	667.977
Overige schulden en overlopende passiva		14.012	2.375
		3.492.557	670.352
Totaal Passiva		229.627.053	38.588.014

Bright Inkomenfonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2025

		1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
	Noot		
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		229.795	23.205
Interest		1.770.366	197.103
Waardeveranderingen beleggingen	3.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		2.921.932	-8.060
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-2.058.806	560.335
Overige opbrengsten	3.6		
Toe- en uittredingsprovisie		16.715	2.570
Overige bedrijfsopbrengsten		52	83
Som der opbrengsten		2.880.055	775.236
Lasten			
Bewaarkosten		40.101	6.875
Overige kosten		3.217	9.438
Som der lasten		43.318	16.312
Netto Resultaat		2.836.737	758.924

Bright Inkomenfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatieoverzicht 30 juni 2025

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	42.760.460	857.068	2.586.096	46.203.624
Resultaatverdeling	-	2.586.096	-2.586.096	-
Uitgifte participaties	193.389.627	-	-	193.389.627
Inkoop aandelen	-16.295.491	-	-	-16.295.491
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	2.000.162	1.770.366
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	863.126	863.126
Overige opbrengsten	-	-	16.767	16.767
Som der lasten	-	-	-43.318	-43.318
Stand ultimo verslagperiode	219.854.595	3.443.164	2.836.737	226.134.496

Over de eerste helft van 2024 zag dit er als volgt uit:

	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
Stand ultimo verslagperiode	36.112.559	1.046.178	758.924	37.917.662

Bright Inkomenfonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2025

		1 januari t/m 30 juni 2025	1 januari t/m 30 juni 2024
	Noot	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Netto resultaat		2.836.737	758.924
Aanpassingen voor:			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	-2.921.932	8.060
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.5	2.058.806	-560.335
Aan- en verkopen van beleggingen:			
Aankopen van beleggingen	3.1	-199.520.055	-6.410.610
Verkopen van beleggingen	3.1	22.532.093	664.000
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie opgelopen interest beleggingen		-1.481.394	-68.314
Mutatie kortlopende vorderingen		3.031	-
Mutatie kortlopende schulden	3.4	11.134	-504
		-176.481.580	-5.607.771
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij uitgifte participaties	3.3	193.389.627	7.134.387
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	3.4	536.203	-1.273.348
Betaald bij inkoop participaties	3.3	-16.295.491	-1.526.285
		177.630.338	4.334.754
Totale kasstroom		1.148.758	-1.273.017
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:			
Stand begin verslagperiode		2.962.472	1.998.460
Totale kasstroom		1.148.758	-1.273.017
Stand ultimo verslagperiode		4.111.230	-725.444

Bright Inkomenfonds

Toelichting op de balans

Het Bright Inkomenfonds 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 1 januari 2025	15.869.474	30.063.033	45.932.507
Aankopen	-	199.520.055	199.520.055
Verkopen	-15.869.474	-6.662.619	-22.532.093
Gerealiseerd koersresultaat	3.114.708	-192.776	2.921.932
Ongerealiseerd koersresultaat	-3.114.708	1.055.902	-2.058.806
Stand 30 juni 2025	-	223.783.596	223.783.596

Het verloop van de beleggingen over 2024 zag er als volgt uit:

	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	11.435.850	26.222.223	37.658.074

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 Inkomenfonds

3.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

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

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Stand begin verslagperiode	42.760.460	30.504.456
Uitgifte	193.389.627	7.134.387
Inkoop	-16.295.491	-1.526.285
Stand ultimo verslagperiode	219.854.595	36.112.559

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

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Stand begin verslagperiode	3.542.992	2.571.772
Uitgifte	14.813.616	577.679
Inkoop	-1.245.695	-123.651
Stand ultimo verslagperiode	17.110.914	3.025.800

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Nog te betalen bewaarloon	14.012	2.375
Nog uit te geven participaties	3.478.545	667.977
	3.492.557	670.352

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

Bright Inkomenfonds

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 EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	3.116.763	17.595	3.134.358
Vastrentende waarden	-2.055	-210.371	-212.426
	3.114.708	-192.776	2.921.932
	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	2.055	1.933.581	1.935.636
Vastrentende waarden	-3.116.763	-877.679	-3.994.442
	-3.114.708	1.055.902	-2.058.806

De onderverdeling over de eerste helft van 2024 zag er als volgt uit:

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Gerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	-	-	EUR
Vastrentende waarden	-	-8.060	-8.060
	-	-8.060	-8.060
	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	920.505	-	920.505
Vastrentende waarden	36.940	-397.110	-360.170
	957.445	-397.110	560.335

3.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR	1 januari t/m 30 juni 2024 EUR
Ontvangen instapvergoeding	14.264	1.808
Ontvangen uitstapvergoeding	2.451	762
	16.715	2.653

Bright Inkomenfonds

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het defensieve fonds € 52 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, 27 augustus 2025

Namens de Beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,

Bright Pensions N.V.

w.g.

C.G. Jakobsen

w.g.

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.