

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....	14
5. Engagementbeleid	16
6. Verwijzing naar internationale standaarden.....	16
7. Historische vergelijking	17

1. Samenvatting (NL)

Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright” of “de beheerder”) (LEI: 724500N00F1E8YJW941) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van het Bright LifeCycle Fonds (hierna: “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 thuishoren 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 mits de data beschikbaar en kwalitatief hoogwaardig 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 de loop der jaren verwachten wij hier verbetering in door onder meer wetgeving (zoals de CSRD-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. (hereinafter "Bright" or "the manager") (LEI: 724500N00F1E8YJYW941) considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated principal adverse impacts statement on sustainability factors of the Bright Life Cycle Fund (hereinafter "the Fund") This principal adverse impacts statement 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 environmental, social, and employee matters, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery. These indicators provide insight into the most significant adverse impacts of investments. The regulation includes 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, provided the data is available and of high quality.

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 data availability and quality to be insufficient. Over the years, we expect improvements in this area through legislation, such as the "CSDR" regulation. The current investment policy includes measures aimed at reducing the adverse impacts on 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 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Klimaat- en andere milieu-indicatoren											
Broeikasgas emissies	1.	BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	2.708 ton CO2e	2.120 ton CO2e	4.152 ton CO2e	97%	95%	-34,78%	Tussen 2023 en 2025 zijn de totale absolute BKG-emissies van het fonds toegenomen van 67.149 naar 86.468 ton CO2e (+28,77%). Deze stijging is volledig toe te schrijven aan de sterke instroom van nieuw fondsvermogen, waardoor we simpelweg op grotere schaal beleggen. De verbeterde emissie-efficiëntie van de portefeuille wordt echter bewezen door de koolstofvoetafdruk, die daalde van 144,41 naar 100,82 ton CO2e per miljoen euro omzet (-30,19%). De intensiteit per geïnvesteerde euro neemt hiermee af, bevestigd door de hoge dekkingsgraad.	- Het blijven beleggen in minimaal artikel 8 producten - Het prioriteren van ETF's die in lijn liggen met het Parijs akkoord - Zelf green bonds blijven selecteren. 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	2.217 ton CO2e	1.570 ton CO2e	1.614 ton CO2e	97%	95%	37,36%		
			Scope 3 BKG-emissies	81.533 ton CO2e	68.093 ton CO2e	61.383 ton CO2e	89%	87%	32,83%		
			Totale BKG-emissies	86.468 ton CO2e	71.789 ton CO2e	67.149 ton CO2e	89%	84%	28,77%		
	2.	Koolstof Voet afdruk	Koolstofvoetafdruk	100,82 ton CO2e/Omzet	108,49 ton CO2e/Omzet	144,41 ton CO2e/Omzet	89%	80%	-30,19%		
	3.	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	256 ton CO2e/Omzet	244 ton CO2e/Omzet	282 ton CO2e/Omzet	89%	69%	-9,22%	De uitstootintensiteit per euro omzet van ondernemingen waarin is belegd daalde in de periode 2023-2025 met 9,22%. Een duidelijke verbetering van klimaatprestaties van de portefeuille met een hoge dekkingsgraad.	

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0,17% van de beleggingen	0,22% van de beleggingen	0,66% van de beleggingen	87%	100%	-74,24%	De blootstelling aan fossiele brandstoffen is met -74,24% 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 belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	33,13% niet hernieuwbare productie	40,57% niet hernieuwbare productie	46,37% niet hernieuwbare productie	2%	2%	-28,55%	Tussen 2023 en 2025 is het aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie binnen de portefeuille gedaald. Dit getuigt van een duidelijke transitie naar duurzamere energieprofielen bij de ondernemingen waarin is belegd. Hierbij moet wel worden opgemerkt dat de dalende trend in het energieverbruik (met een solide datadekking van 75%) een representatiever beeld geeft dan de productiedata, waar de rapportagegraad met 2% momenteel nog zeer beperkt is.	
		53,15% niet hernieuwbare consumptie	66,19% niet hernieuwbare consumptie	72,30% niet hernieuwbare consumptie	75%	75%	-26,49%		

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
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	In GWh/EUR miljoen omzet	In GWh/EUR miljoen omzet	In GWh/EUR miljoen omzet				De energie-intensiteit is in de meeste klimaatgevoelige sectoren gedaald tussen 2023 en 2025, met name in Productie, Watervoorziening en Mijnbouw. In de sector Elektriciteit en Gas nam de intensiteit juist sterk toe (+78,26%). Hoewel de algemene trend wijst op voortgang in de energietransitie, is nuance vereist: de resultaten in sectoren met een lagere rapportagedekking (zoals Watervoorziening en Vastgoed) zijn gevoeliger voor administratieve schommelingen en minder representatief dan de solide data uit sectoren met een hoge dekking, zoals Transport en Groothandel.	
	<i>Sector A: Landbouw, bosbouw en visserij</i>	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.					
	<i>Sector B: Mijnbouw en steengroeven</i>	0,34	0,27	0,43	63%	65%	-20,93%		
	<i>Sector C: Productie</i>	0,14	0,14	0,69	75%	75%	-79,71%		
	<i>Sector D: Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning</i>	0,41	0,29	0,23	55%	55%	78,26%		
	<i>Sector E: Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering</i>	0,13	0,17	0,18	52%	52%	-27,78%		
	<i>Sector F: Bouw</i>	0,07	0,07	0,08	84%	84%	-12,50%		

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen	
	<i>Sector G: Groothandel en kleinhandel in reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen</i>	0,09	0,51	0,11	93%	93%	-18,18%			
	<i>Sector H: Transport en opslag</i>	0,44	0,43	0,48	95%	95%	-8,33%			
	<i>Sector L: Vastgoedactiviteiten</i>	0,00	0,00	0,00	39%	39%	0,00%			
Biodiversiteit	7. Activiteit en 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	26% van de beleggingen	32% van de beleggingen	27% van de beleggingen	99%	100%	-3,70%	Het aandeel beleggingen in ondernemingen met negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden is gedaald met 3,70%. 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.	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan	12,09 ton	11,26 ton	11,64 ton	6%	80%	3,87%	De wateremissies per miljoen euro laten een lichte stijging zien (+3,87%). Gezien de zeer lage rapportagedekking (6%) is deze trend echter sterk	

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen	
	beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde							indicatief en gevoelig voor uitschieters.		
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	0,49 ton	0,51 ton	0,50 ton	56%	90%	-2,00%	Het volume 'gevaarlijk afval per miljoen euro belegging' is tussen 2023 en 2025 gedaald met 2,00%. Door de lage rapportagedekking (56%) en hoge schattingsgraad (90%) is deze trend indicatief en vraagt om verdere dataverbetering.	
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	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.	10,57% van de beleggingen	32,44% van de beleggingen	31,83% van de beleggingen	99%	100%	-66,79%	Het aandeel beleggingen in bedrijven met VN/OESO-schendingen is gedaald van 31,83% naar 10,57%. Dit wijst op afnemende sociale risico's binnen de portefeuille. Disclaimer: de berekening die wij gebruikten voor 2023 en 2024 klopt dit jaar niet meer.	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. Dit beleid is in lijn met de UN Declaration of Human Rights, de ILO Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work en de UN Global Compact.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
ing (OESO)									
11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de 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	40,26%	40,75%	33,43%	48%	48%	20,43%	Het aandeel bedrijven zonder nalevingsbeleid of klachtenprocedures rond VN/OESO-richtsnoeren is gestegen van 33,43% naar 40,26%. Dit benadrukt een verhoogd sociaal- en governance-risico binnen de portefeuille. Dit zou kunnen worden verklaard door betere datarapportage.	
12. Niet - gecorrigeerde loonkloof tussen	Gemiddelde niet - gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij	7,57%	8,09%	7,28%	57%	57%	3,98%	De loonkloof tussen mannen en vrouwen is gestegen van 7,28% naar 7,57% tussen 2023 en 2025. Deze trend wijst op toenemende ongelijkheid, al	BrightPensioen blijft belegd in minimaal artikel 8 ETF's (indien mogelijk) die sociale

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen- en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
	mannen en vrouwen	ondernemingen waarin is belegd.						is de rapportagedekking laag (57%), waardoor voorzichtigheid geboden is bij interpretatie. Een verklaring kan verbeterde datarapportage zijn.	thema's in aanmerking nemen.
13. Genderdiversiteit 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 raad van bestuur.	47,34%	43,36%	40,62%	99%	99%	16,54%	Het aandeel vrouwen in raden van bestuur is gestegen van 40,62% naar 47,34% tussen 2023 en 2025. Deze stijging van 16,54% weerspiegelt een positieve trend in gendergelijkheid binnen de portefeuille.	De ETF's binnen het Bright LifeCycle Fonds hebben geen specifieke screeningscriteria omtrent loonkloof of bestuur diversiteit.
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmiddelen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%	0,00%	99%	100%	n.v.t.	Over de gehele verslagperiode 2023-2025 bedroeg de blootstelling aan controversiële wapens consistent 0,00% met een dekkingsgraad van 99%. Dit resultaat sluit direct aan bij het strikte uitsluitingsbeleid van Bright; wij beleggen principieel niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens en sluiten deze volledig uit.	Bright belegt niet in controversiële wapens en sluit dit uit.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Ecologisch	15. BKG intensiteit	BKG intensiteit landen waarin is belegd	0,30 ton	0,58 ton	1,31 ton	100%	100%	- 77,10%	De BKG-intensiteit van landen waarin wordt belegd is gedaald van 1,31 naar 0,30 ton CO2 per miljoen euro. Deze daling wijst op een verschuiving naar landen met lagere klimaatimpact. De rapportagedekking steeg naar 100% wat de betrouwbaarheid van de data bevestigt.	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 internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00% van de belegging en	0,00% van de belegging en	0,00% van de belegging en	100%	100%	n.v.t.	Gedurende de referentieperiode 2023-2025 is er 0,0% blootstelling geweest aan landen die sociale rechten schenden met een dekkingsgraad van 100%. Dit resultaat weerspiegelt het strikte beleid van Bright: wij houden ons nauwgezet aan internationale verdragen, de VN-beginselen en de	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 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapportage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
									beleggingsrestricties die voortvloeien uit sancties opgelegd door de EU, VS en VN.	
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 vastgoed activa	Aandeel beleggingen in energie inefficiënte vastgoedactiva	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	-	-			
Water, Afval en Materiaal emissies	Beleggingen in bedrijven zonder watermanagement beleid	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder watermanagement beleid	10,28% van de beleggingen	10,44% van de beleggingen	10,15% van de beleggingen	99%	100%	1,28%	Het aandeel beleggingen in bedrijven zonder watermanagement beleid is gestegen van 10,15% naar 10,28%. Ondanks een 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.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd										
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter		Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	% rapport-tage 2025	% geschat 2025	Trend (2023 - 2025)	Uitleg trend	Genomen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen
Klimaat- en andere milieu-indicatoren										
Sociaal en werknemer szaken	Beleggingen in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen	0,92% van de belegging en	1,24% van de belegging en	1,63% van de belegging en	99%	100%	-43,56%	Het aandeel bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen is gedaald van 1,63% naar 0,92%. 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 en geüpdatet op 1 april 2026. 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 obligatieETF's 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 voortdurend 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. Bright streeft ernaar dit 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, aangezien 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 herallocatie 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 hoofdstuk worden de historische ontwikkelingen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicatoren) geanalyseerd aan de hand van de resultaten over 2023, 2024, en 2025. De gepresenteerde PAI-waarden zijn gebaseerd op de totale onderliggende beleggingen binnen de portefeuille van Bright. Ontwikkelingen in deze indicatoren worden beïnvloed door zowel marktbewegingen als duurzaamheids- en klimaatoverwegingen, die gezamenlijk de samenstelling en weging van de portefeuille bepalen.

Daarnaast speelt de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-data een belangrijke rol bij de interpretatie van de resultaten. De afgelopen jaren is de datakwaliteit verbeterd, waardoor de betrouwbaarheid van de rapportages is toegenomen. Tegelijkertijd bestaan er voor een aantal indicatoren nog beperkingen in de rapportagedekking. Hierdoor kan een deel van de ontwikkelingen mede verklaard worden door verbeterde dataverzameling en aangescherpte beoordelingsmethodieken van dataleveranciers. De gebruikte duurzaamheidsdata zijn afkomstig uit LSEG Workspace. Per indicator wordt daarom naast de gerapporteerde waarde ook de rapportagegraad (% gerapporteerd) en het aandeel geschatte data (% geschat) weergegeven.

Bij de interpretatie van de historische trends dient bovendien rekening te worden gehouden met de sterke groei van het fondsvermogen. Tussen begin 2023 en eind 2025 is het beheerd vermogen gestegen van €295 miljoen naar €844 miljoen, een toename van 186%. Deze groei heeft invloed op met name de absolute PAI-indicatoren, zoals de totale broeikasgasemissies, terwijl relatieve indicatoren een beter beeld geven van de ontwikkeling van de duurzaamheidsprestaties van de portefeuille.

Over de periode 2023 tot en met 2025 ontstaat een gemengd, maar overwegend positief beeld. Zo daalde de koolstofvoetafdruk per miljoen euro omzet met 30,19%, nam de BKG-intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd met 9,22% af en verminderde de blootstelling aan ondernemingen actief in de fossiele brandstoffensector met 74,24%. Ook is de energie-intensiteit binnen de meeste klimaatgevoelige sectoren afgenomen, met de productiesector als grootste uitschieter (-79,71%), terwijl het aandeel vrouwen in raden van bestuur is gestegen naar 47,34% (+16,54%). Daarnaast bleef de blootstelling aan controversiële wapens en aan landen die sociale rechten schenden gedurende de gehele verslagperiode 0%.

Tegelijkertijd blijven enkele aandachtspunten bestaan. Het aandeel ondernemingen zonder formeel monitoringsbeleid voor de VN Global Compact- en OESO-richtlijnen is gestegen naar 40,26% (+20,43%), terwijl de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen licht is toegenomen tot 7,57%. Ook laten indicatoren op het gebied van biodiversiteit en duurzaam waterbeheer slechts beperkte vooruitgang zien. Deze ontwikkelingen dienen echter deels te worden gezien in het licht van verbeterde datarapportage, hogere dekkingsgraden en aangescherpte screening door dataleveranciers.

Bright blijft deze ontwikkelingen actief monitoren en zet in op verdere verduurzaming van de portefeuille door, waar mogelijk, te beleggen in artikel 8 producten, de allocatie naar Green Bonds voort te zetten en ETF's te selecteren die aansluiten bij de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Daarnaast wordt blijvend geïnvesteerd in de kwaliteit van ESG-data en de integratie van duurzaamheidsinformatie in het beleggingsproces, zodat negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren verder kunnen worden beperkt.