

Halfjaarbericht 2026

Bright LifeCycle Fonds
Te Amsterdam

Halfjaarrekening Bright LifeCycle Fonds	3
Samengestelde balans per 30 juni 2026	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2026	4
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen	5
Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2026	6
Toelichting.....	7
Toelichting op de balans	13
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	21
Halfjaarrekening Bright Groeifonds.....	28
Balans per 30 juni 2026	28
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2026.....	29
Mutatieoverzicht fondsvermogen	30
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2026	31
Toelichting op de balans	32
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	34
Halfjaarrekening Bright Inkomenfonds.....	36
Balans per 30 juni 2026	36
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2026.....	37
Mutatieoverzicht fondsvermogen	38
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2026	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 2026 (voor resultaatbestemming)

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
ACTIVA	Noot		
Beleggingen	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		769.730.620	481.409.714
Vastrentende waarden		293.467.079	246.001.774
		1.063.197.699	727.441.488
Vorderingen			
Interest		2.692.874	1.836.672
		2.692.874	1.836.672
Overige activa	1.2		
Liquide middelen		15.590.346	12.904.139
		15.590.346	12.904.139
Totaal Activa		1.081.480.919	742.152.300
PASSIVA			
Fondsvermogen	1.3		
Participatiekapitaal		838.411.092	639.840.571
Overige reserve		125.776.495	89.287.695
Onverdeeld resultaat		97.686.922	906.561
		1.061.874.509	730.034.827
Kortlopende schulden	1.4		
Af te wikkelen effectentransacties		1.039.128	
Nog uit te geven participaties		18.502.325	
Overige schulden en overlopende passiva		64.957	12.117.473
		19.606.410	12.117.473
Totaal Passiva		1.081.480.919	742.152.300

Bright LifeCycle Fonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2026

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
	Noot		
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		487.989	506.119
Interest		2.442.019	1.973.722
Waardeveranderingen beleggingen	1.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		1.867.834	-1.619.105
Ongerealiseerde waardeveranderingen		93.033.818	151.523
Overige opbrengsten	1.6		
Toe- en uittredingsprovisie		113.596	75.984
Overige bedrijfsopbrengsten		32.815	13.567
Som der opbrengsten		97.978.071	1.101.810
Lasten			
Bewaarkosten		190.620	113.777
Overige kosten		100.529	81.471
Som der lasten		291.149	195.249
Netto Resultaat		97.686.922	906.561

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatieoverzicht 30 juni 2026

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2026	714.344.860	85.934.651	44.098.301	844.377.812
Resultaatverdeling	-	44.098.301	-44.098.301	-
Uitgifte participaties	171.552.636	-	-	171.552.636
Inkoop participaties	-47.486.403	-	-	-47.486.403
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	2.930.008	2.930.008
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	94.901.652	94.901.652
Overige opbrengsten	-	-	146.411	146.411
Som der lasten	-	-	- 291.149	-291.149
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	-4.256.458	-	-4.256.458
Stand 30 juni 2026	838.411.092	125.776.495	97.686.922	1.061.874.509

Over de eerste helft van 2025 zag dit er als volgt uit:

	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
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	-	-	-
Stand 30 juni 2025	639.840.571	89.287.695	906.561	730.034.827

Bright LifeCycle Fonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2026

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
	Noot		
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		97.686.922	906.561
Aanpassingen voor:			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.5	-1.867.834	1.619.105
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1.5	-93.033.818	-151.523
Aan- en verkopen van beleggingen:			
Aankopen van beleggingen	1.1	-156.430.873	-321.979.169
Verkopen van beleggingen	1.1	30.161.637	225.127.754
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie kortlopende vorderingen		-602.149	44.588
Mutatie kortlopende schulden	1.4	1.050.992	5.687
		-123.035.123	-94.426.997
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij uitgifte participaties	1.3	171.552.636	292.250.386
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	1.4	-43.402.305	-37.170.885
Betaald bij inkoop participaties	1.3	-47.486.403	-197.238.689
Dividenduitkeringen		-4.189.481	-
Betaalde dividendbelasting		-66.978	-
		76.407.469	57.840.812
Totale kasstroom		-46.627.654	-36.586.185
Het verloop van de liquide middelen is al volgt:			
Stand begin verslagperiode		62.217.999	49.490.324
Totale kasstroom		-46.627.654	-36.815.980
Stand ultimo verslagperiode		15.590.345	12.674.344

Bright LifeCycle Fonds

Toelichting

Algemeen

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

Structuur van het Fonds

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

Het Fonds bestaat per 30 juni 2026 uit de navolgende subfondsen:

1. Bright Groeifonds (voorheen Bright Neutrale Subfonds)
2. Bright Inkomenfonds (voorheen Bright Defensieve Subfonds)

Van de subfondsen is de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht opgenomen. In de toelichting op de jaarcijfers van de subfondsen is de intrinsieke waarde berekening per participatie van ieder subfonds opgenomen.

Doel

De Beheerder van het Fonds (Bright Pensions N.V.) streeft een verdienmodel na, waarbij ze haar klanten separaat een uitvoeringsvergoeding in rekening brengt en in ruil hiervoor binnen het Fonds tegen kostprijs belegt. Dit wil zeggen dat door het Fonds uitsluitend de indirecte fondskosten (zijnde de variabele kosten van de ETF's waarin belegd wordt) en fondsgerelateerde directe (variabele) kosten (de bewaarkosten van de stukken, het variabele deel van de kosten van de bewaarder en het 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. (kortweg "Bright" of "de Beheerder"), 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 2026 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) herbelegd 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 is 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 opbrengsten en kosten. 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. De waardering van de beleggingen wordt gedaan op basis van de geldende marktprijzen. Hierbij is sprake van een mate van schattingen, aangezien de waardering afhankelijk is van marktinformatie en aannames. Aangezien deze beleggingen echter veelal dagelijks verhandelbaar zijn op liquide markten, is de schattingsonzekerheid en daarmee de impact op de jaarrekening beperkt.

Bright LifeCycle Fonds

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.

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

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 30 juni 2026.

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 activa worden opgenomen 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 2026 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 vervolgwaardering 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 bestaan 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 (8 basispunten bij aan- en verkoop) ten goede aan het Fonds om haar deelnemers te compenseren voor de te maken transactiekosten.

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 2026	590.438.697	251.588.115	842.026.812
Aankopen	89.424.731	67.006.142	156.430.873
Verkopen	-4.806.480	-25.355.157	-30.161.637
Gerealiseerd koersresultaat	1.650.784	217.050	1.867.834
Ongerealiseerd koersresultaat	93.022.889	10.929	93.033.818
Stand per 30 juni 2026	769.730.620	293.467.079	1.063.197.699

Aandelen beleggingsfondsen	Waarde 30 juni 2026 EUR	% Belang
Amundi MSCI World SRI (unhedged)	76.580.024	7,20%
UBS MSCI World SRI (unhedged)	137.359.575	12,92%
UBS MSCI World Small Cap SRI	57.146.645	5,37%
UBS ETF M(SCI) EMU S(oc.) R(esp.) UCITS ETF	109.168.540	10,27%
iShares MSCI EMU PAB Climate UCITS ETF EUR (Acc)	108.733.255	10,23%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB	37.419.528	3,52%
iShares MSCI USA SRI (\$ Acc) -SUAS	87.058.354	8,19%
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI PAB	37.805.680	3,56%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (\$ Acc) -SUSM	73.461.732	6,91%
Amundi Index MSCI Japan SRI PAB (hedged)	28.265.524	2,66%
VanEck Global Real Estate UCITS ETF	16.731.765	1,57%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	769.730.620	72,40%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2026 EUR	% Belang
UBS(Lux)FS BMSCI EuroArLiq CorpSu	10.777.021	1,01%
ASML 2 1/4 05/17/32	9.059.391	0,85%
ENBW 1 7/8 10/31/33	8.203.653	0,77%
ENGIFP 3 1/2 09/27/29	8.001.199	0,75%
Amundi EUR GOV Green Bond UCITS ETF Acc	7.233.624	0,68%
EOANGR 0.35 02/28/30	7.009.716	0,66%
SSELN 1 3/8 09/04/27	6.973.478	0,66%
ORSTED 3 1/4 09/13/31	6.629.748	0,62%
INTNED 2 1/2 11/15/30	5.633.482	0,53%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2026 EUR	% Belang
FRTR 1 3/4 06/25/39	5.482.114	0,52%
BHH 1 1/8 10/25/27	5.471.256	0,51%
BGB 1 1/4 04/22/33	5.436.056	0,51%
MADRID 2.822 10/31/29	5.332.209	0,50%
TENN 3 7/8 10/28/28	5.311.410	0,50%
KFW 2 11/15/29	5.286.411	0,50%
EOANGR 1 1/4 10/19/27	5.270.831	0,50%
EAST JAPAN RAILWAY 4.389% 05-09-43	5.173.695	0,49%
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	5.103.290	0,48%
IBRD 0 5/8 11/22/27	5.099.499	0,48%
KFW 0 1/2 09/28/26	4.829.097	0,45%
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	4.705.906	0,44%
ESB FIN 4.25% 03-03-36 EMTN	4.497.091	0,42%
Assicurazioni Generali SPA 5.399 20/04/2033	4.336.340	0,41%
INTNED 4 1/8 08/24/33	4.152.398	0,39%
NEDWBK 2 3/4 11/09/27	4.055.731	0,38%
GFCFP 1 5/8 05/29/34	3.873.105	0,36%
EIB 1 1/4 11/13/26	3.808.132	0,36%
CTPNV 1 1/2 09/27/31	3.754.926	0,35%
RABOBK 0 1/4 10/30/26	3.673.212	0,35%
BHH 1 1/2 04/18/28	3.614.919	0,34%
AEMSPA 4 1/2 09/19/30	3.528.293	0,33%
BYLAN 2 1/2 06/28/32	3.319.913	0,31%
AEMSPA 4 3/8 02/03/34	3.255.279	0,31%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	3.164.914	0,30%
ISPIM 5 5/8 03/08/33	3.134.138	0,29%
PRIFII 1 5/8 06/17/32	2.967.525	0,28%
SANTAN 0 5/8 06/24/29	2.953.928	0,28%
KFW 1 3/8 06/07/32	2.902.284	0,27%
REESM 0 1/2 05/24/33	2.889.250	0,27%
BNP 0 3/8 10/14/27	2.881.208	0,27%
MBGGR 0 3/4 09/10/30	2.858.515	0,27%
UPMFH 0 1/2 03/22/31	2.806.129	0,26%
UPMFH 0 1/8 11/19/28	2.801.490	0,26%
AXASA 1 3/8 10/07/41	2.790.419	0,26%
TRNIM 0 3/8 06/23/29	2.772.960	0,26%
SRGIM 0 3/4 06/17/30	2.718.326	0,26%
IRISH 1.35 03/18/31	2.634.206	0,25%
Rep. Poland 1% 07/03/2029	2.574.478	0,24%
ISPIM 0 3/4 03/16/28	2.509.689	0,24%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2026 EUR	% Belang
VDP 1 3/4 05/25/31	2.342.313	0,22%
iShares Corp Bond 0-3yr ESG	2.225.385	0,21%
DGFP 0 11/27/28	2.150.477	0,20%
BYLAN 1 3/8 11/22/32	2.143.119	0,20%
NRWBK 0 3/8 11/17/26	2.137.922	0,20%
UCGIM 0.8 07/05/29	2.103.706	0,20%
REPHUN 1 3/4 06/05/35	2.056.577	0,19%
TENN 2 06/05/34	1.980.165	0,19%
EUROF 0.1 05/20/30	1.891.607	0,18%
ROMANIAN GOV INTL BOND 5.625% 22-02-36	1.849.494	0,17%
VOD 0.9 11/24/26	1.837.975	0,17%
JFM 0.01 02/02/28	1.816.790	0,17%
FRANCE GOV BOND OAT 3.0% 25-06-49	1.794.034	0,17%
IDFMOB 0.4 05/28/31	1.752.060	0,16%
EIB 2 1/4 03/15/30	1.686.393	0,16%
ICELAND GOV INTL BOND 3.5% 21-03-34	1.560.424	0,15%
MADRID 0.827 07/30/27	1.462.010	0,14%
RAGB 1.85 05/23/49	1.456.350	0,14%
CHILE 0.83 07/02/31	1.412.000	0,13%
EU 2 5/8 02/04/48	1.389.223	0,13%
FRTR 0 1/2 06/25/44	1.380.128	0,13%
ASIA 0 10/24/29	1.375.763	0,13%
REGION WALLONNE 3.75% 22-04-39	1.362.039	0,13%
NEDWBK 0 10/02/34	1.359.199	0,13%
Italy 4% 30/04/2035	1.354.139	0,13%
EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	1.340.678	0,13%
EIB 0.01 11/15/35	1.319.500	0,12%
NIB 0 1/4 03/09/29	1.310.204	0,12%
BASGR 0 1/4 06/05/27	1.270.471	0,12%
KUNTA 0 10/14/30	1.244.873	0,12%
BYLAN 0 1/8 02/10/28	1.242.456	0,12%
EU 0.4 02/04/37	1.090.461	0,10%
KOMMUN 0 3/4 05/18/27	1.082.840	0,10%
DBR 0 08/15/50	980.210	0,09%
EU 2 3/4 02/04/33	840.510	0,08%
Commerzbank 4.125 20/02/2037	809.448	0,08%
S. Eastern power Ntwrks 17/03/2038	808.208	0,08%
Amprion GMBH 4.58 15/01/2046	806.928	0,08%
Assicurazioni Generali SPA 4.083 16/07/2035	801.976	0,08%
London Power Networks Plc 11/06/2037	795.316	0,07%

Vastrentende waarden	Waarde 30 juni 2026 EUR	% Belang
PRIFII 1 3.7 07/10/2034	794.176	0,07%
EAST JAPAN RAILWAY 4.11% 22/02/2043	789.556	0,07%
Vonovia SE VNA 12/11/2036	788.892	0,07%
AUCKLAND COUNCIL 3.0% 18-03-34	785.020	0,07%
KUNTA 0.05 09/06/29	690.075	0,06%
RENTEN 1.9 07/12/32	663.026	0,06%
Thames WUF Plc 1.250 31/01/2034	653.039	0,06%
EIB 1 1/8 11/15/32	649.307	0,06%
Verbund AG 0.900 01/04/2041	538.556	0,05%
SNCF Reseau 1.875% 30/03/2034	531.720	0,05%
Soc. Des Grands Proj. 3.5% 25/06/2049	524.856	0,05%
Totaal vastrentende waarden	293.467.079	27,60%
Totaal portefeuille	1.063.197.699	100,0%

Over 2025 zag het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode er als volgt uit:

	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 30-06-2025 EUR	% belang
UBS MSCI World SRI (unhedged)	86.509.484	11,89%
iShares MSCI EMU PAB Climate UCITS ETF EUR (Acc)	67.930.220	9,34%
UBS ETF M(SCI) EMU S(oc.) R(esp.) UCITS ETF	67.530.741	9,28%
iShares MSCI USA SRI (\$ Acc) -SUAS	57.881.189	7,96%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (\$ Acc) -SUSM	49.386.576	6,79%
AMD INDEX MSCI WORLD SRI PAB UCTS ETF	44.518.605	6,12%
UBS MSCI World Small Cap SRI	38.442.977	5,28%
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI PAB	24.434.820	3,36%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB	24.146.684	3,32%
iShares MSCI Japan SRI (EUR hedged)	10.722.704	1,47%
Amundi Index MSCI Japan SRI PAB (hedged)	9.905.715	1,36%
Totaal aandelen beleggingsfondsen	481.409.714,42	66,18%

Vastrentende waarden	Waarde 30-06-2025 EUR	% belang
UBS(Lux)FS BMSCI EuroArLiq CorpSu	10.879.577	1,50%
ASML 2 1/4 05/17/32	9.113.159	1,25%
SSELN 1 3/8 09/04/27	6.943.836	0,95%
EOANGR 0.35 02/28/30	6.934.986	0,95%
ENGIFP 3 1/2 09/27/29	6.662.760	0,92%
ENBW 1 7/8 10/31/33	5.650.598	0,78%
BHH 1 1/8 10/25/27	5.411.392	0,74%
MADRID 2.822 10/31/29	5.284.389	0,73%
TENN 3 7/8 10/28/28	5.284.289	0,73%
EOANGR 1 1/4 10/19/27	5.241.285	0,72%
KFW 2 11/15/29	5.228.636	0,72%
BGB 1 1/4 04/22/33	5.155.590	0,71%
IDF 2 3/8 04/24/26	5.110.073	0,70%
IBRD 0 5/8 11/22/27	5.063.794	0,70%
ORSTED 3 1/4 09/13/31	5.063.167	0,70%
FRTR 1 3/4 06/25/39	4.982.128	0,68%
KFW 0 1/2 09/28/26	4.765.659	0,66%
BBVASM 1 06/21/26	4.351.556	0,60%
NEDWBK 2 3/4 11/09/27	4.103.521	0,56%
INTNED 2 1/2 11/15/30	3.980.116	0,55%
EIB 1 1/4 11/13/26	3.791.302	0,52%
BHH 1 1/2 04/18/28	3.624.613	0,50%
RABOBK 0 1/4 10/30/26	3.608.166	0,50%
AEMSPA 4 1/2 09/19/30	3.607.099	0,50%
ENGIFP 2 3/8 05/19/26	3.604.950	0,50%
NEDWBK 1 09/03/25	3.426.889	0,47%
NRWBK 0 7/8 11/10/25	3.381.714	0,46%
iShares Corp Bond 0-3yr ESG	3.344.760	0,46%
BYLAN 2 1/2 06/28/32	3.338.868	0,46%
GFCFP 1 5/8 05/29/34	2.928.556	0,40%
KFW 1 3/8 06/07/32	2.899.544	0,40%
BNP 0 3/8 10/14/27	2.829.501	0,39%
REESM 0 1/2 05/24/33	2.797.758	0,38%
IRISH 1.35 03/18/31	2.630.663	0,36%
POLAND 1 03/07/29	2.555.850	0,35%
SANTAN 0 5/8 06/24/29	2.545.101	0,35%
AXASA 1 3/8 10/07/41	2.488.444	0,34%
ISPIM 0 3/4 03/16/28	2.482.922	0,34%
WSTP 0.766 05/13/31	2.452.663	0,34%
VDP 1 3/4 05/25/31	2.339.950	0,32%
MBGGR 0 3/4 09/10/30	2.292.246	0,32%
EIB 0 3/8 05/15/26	2.111.089	0,29%

Vastrentende waarden	Waarde 30-06-2025 EUR	% belang
NRWBK 0 3/8 11/17/26	2.106.599	0,29%
UCGIM 0.8 07/05/29	2.083.323	0,29%
VANGUARD EURZN GOV BD ETF	2.016.281	0,28%
EUROF 0.1 05/20/30	1.869.935	0,26%
VOD 0.9 11/24/26	1.818.097	0,25%
ISPIM 5 5/8 03/08/33	1.813.272	0,25%
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	1.764.496	0,24%
EIB 2 1/4 03/15/30	1.700.963	0,23%
UPMFH 0 1/8 11/19/28	1.650.609	0,23%
JFM 0.01 02/02/28	1.600.737	0,22%
ICELAND GOV INTL BOND 3.5% 21-03-34	1.582.632	0,22%
CABKSM 1 1/4 06/18/31	1.578.992	0,22%
ESB FIN 4.25% 03-03-36 EMTN	1.572.263	0,22%
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	1.570.808	0,22%
SRGIM 0 3/4 06/17/30	1.512.798	0,21%
IDFMOB 0.4 05/28/31	1.470.381	0,20%
MADRID 0.827 07/30/27	1.451.498	0,20%
REPHUN 1 3/4 06/05/35	1.338.404	0,18%
EAST JAPAN RAILWAY 4.389% 05-09-43	1.252.380	0,17%
BASGR 0 1/4 06/05/27	1.247.357	0,17%
TENN 2 06/05/34	1.223.653	0,17%
BYLAN 0 1/8 02/10/28	1.220.336	0,17%
ASIA 0 10/24/29	1.218.841	0,17%
CHILE 0.83 07/02/31	1.210.734	0,17%
FRANCE GOV BOND OAT 3.0% 25-06-49	1.206.982	0,17%
NIB 0 1/4 03/09/29	1.205.932	0,17%
TRNIM 0 3/8 06/23/29	1.180.563	0,16%
DGFP 0 11/27/28	1.104.186	0,15%
DEVOBA 1 3/4 10/22/30	1.098.350	0,15%
UPMFH 0 1/2 03/22/31	1.081.306	0,15%
KOMMUN 0 3/4 05/18/27	1.073.914	0,15%
KUNTA 0 10/14/30	1.049.262	0,14%
BYLAN 1 3/8 11/22/32	1.047.250	0,14%
NEDWBK 0 10/02/34	1.020.479	0,14%
AIB 2 7/8 05/30/31	998.205	0,14%
FRTR 0 1/2 06/25/44	972.727	0,13%
ROMANIAN GOV BOND 5.625% 22-02-36	952.940	0,13%
EIB 0.01 11/15/35	923.588	0,13%
RAGB 1.85 05/23/49	880.986	0,12%
DBR 0 08/15/50	850.329	0,12%
BTPS 4 04/30/35	846.284	0,12%
EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	824.063	0,11%

Vastrentende waarden	Waarde 30-06-2025 EUR	% belang
INTNED 4 1/8 08/24/33	818.020	0,11%
EU 2 5/8 02/04/48	791.811	0,11%
AEMSPA 4 3/8 02/03/34	738.542	0,10%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	718.669	0,10%
PRIFII 1 5/8 06/17/32	684.554	0,09%
EU 0.4 02/04/37	673.048	0,09%
RENTEN 1.9 07/12/32	665.109	0,09%
THAMES 1 1/4 01/31/32	619.469	0,09%
REGION WALLONNE 3.75% 22-04-39	594.609	0,08%
AUCKLAND COUNCIL 3.0% 18-03-34	592.683	0,08%
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	572.375	0,08%
KUNTA 0.05 09/06/29	543.939	0,07%
CTPNV 1 1/2 09/27/31	523.977	0,07%
EIB 1 1/8 11/15/32	376.205	0,05%
BADENWUERTTEMBERG 3.0% 27-06-33	303.890	0,04%
EU 2 3/4 02/04/33	298.994	0,04%
Totaal vastrentende waarden	246.001.774	33,82%
Totaal portefeuille	727.411.488	100,00%

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 2026 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2026 EUR
Bright Groeifonds	468.732.664	67.954.737	536.687.400
Bright Inkomenfonds	245.612.196	56.111.496	301.723.692
	714.344.860	124.066.233	838.411.092

Over 2025 zag het verloop er als volgt uit:

	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

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 838.411.092 (2025: € 639.840.571) en bestaat uit 61.801.995 participaties (2025: 48.697.795). 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:

	30 juni 2026	30 juni 2025
Stand begin verslagperiode	53.599.115	40.171.781
Uitgifte	11.092.434	21.046.355
Inkoop	-2.889.554	-12.520.341
Stand ultimo verslagperiode	61.801.995	48.697.795

Bright LifeCycle Fonds

1.4 Kortlopende schulden

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Overlopende passiva		
Af te wikkelen effectentransacties	1.039.129	-
Nog te betalen bewaarloon	64.957	45.470
Nog uit te geven participaties	18.502.325	12.072.003
	19.606.411	12.117.473

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	1.650.784	-	1.650.784
Vastrentende waarden	287.307	-70.257	217.050
	1.938.091	-70.257	1.867.834
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	93.022.889	-	93.022.889
Vastrentende waarden	1.117.076	-1.106.148	10.929
	94.139.965	-1.106.148	93.033.818

De onderverdeling over de eerste helft van 2025 zag er als volgt uit:

	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	-5.717.395
Vastrentende waarden	8.937.318	-3.068.399	5.868.918
	19.927.087	-19.775.564	151.523

Bright LifeCycle Fonds

1.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredingsprovisie

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Ontvangen instapvergoeding	175.325	68.947
Ontvangen uitstapvergoeding	13.920	7.036
	189.245	75.984

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het fonds € 22.789 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 de werkzaamheden die uitgevoerd worden voor het Fonds. De totale beloning voor de verrichte werkzaamheden voor het fonds van deze personeelsleden van de Beheerder wordt geschat op € 225.000 (2025: € 225.000). 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 € 675.564.128. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,12% (1H2025: 0,11% bestaande uit indirecte kosten van 0,10% (1H2025: 0,09%) en 0,02% (1H2025: 0,02%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Inkomenfonds € 288.153.855. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,03% (1H2025: 0,01%) bestaande uit indirecte kosten van 0,01% (1H2025: 0,00%) en 0,02% (1H2025: 0,01%) 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 met name uit greenbonds welke -buiten sporadische extra transactiekosten- lagere lopende kosten met zich meebrengen. 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:

	30 juni 2026	30 juni 2025
Bright Groeifonds	-9,06%	9,38%
Bright Inkomenfonds	9,98%	8,23%

De omloopfactor in 2026 is -9,06% (1H2025: 9,38%) voor het Groeifonds en 9,98% (1H2025: 8,23%) voor het Inkomenfonds. De transactiekosten binnen de subfondsen worden in het Groeifonds volledig gedekt en in het Inkomenfonds voor circa driekwart gedekt door de ontvangen in- en uitstapvergoeding.

Bright LifeCycle Fonds

<u>Groeifonds</u>	1H2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Intrinsieke waarde										
Fondsvermogen (in EUR)	751.080.627	590.692.161	587.912.944	415.128.712	277.160.340	229.359.758	129.772.898	76.552.846	35.471.751	15.139.130
Aantal uitstaande participaties	38.552.526	34.548.634	36.628.789	28.488.850	21.174.301	14.862.367	9.527.129	5.923.947	3.225.233	1.333.006
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	19,48201	17,09741	16,05057	14,57162	13,08947	15,43225	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714
Resultaten (in EUR)										
Opbrengsten	195.076	1.775.658	4.497.695	3.045.988	1.998.459	1.237.306	677.854	494.562	359.506	154.241
Waardeveranderingen	94.370.297	37.657.527	47.164.563	36.382.606	-43.793.946	21.991.702	7.330.034	8.703.140	-1.557.102	263.398
Kosten	- 191.497	-336.963	-298.468	-193.503	-198.392	-160.520	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292
Totaal	94.373.877	39.096.222	51.363.790	39.235.090	-41.993.879	23.068.488	7.953.148	9.164.800	-1.233.910	408.347
Resultaten per participatie (in EUR)										
Opbrengsten	0,01	0,05	0,12	0,11	0,09	0,08	0,07	0,08	0,11	0,12
Waardeveranderingen	2,45	1,09	1,29	1,28	-2,07	1,48	0,77	1,47	-0,48	0,20
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01
Totaal per participatie	2,45	1,13	1,40	1,38	-1,98	1,55	0,83	1,55	-0,38	0,31

Bright LifeCycle Fonds

<u>Inkomenfonds</u>	1H2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Intrinsieke waarde										
Fondsvermogen (in EUR)	310.793.881	253.685.650	46.203.624	31.550.635	18.328.461	12.416.206	6.094.766	2.942.835	1.154.752	484.479
Aantal uitstaande participaties	23.249.469	19.050.480	3.542.992	2.571.772	1.645.409	944.161	495.617	248.765	108.494	44.678
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	13,36778	13,31650	13,04085	12,26805	11,13915	13,15052	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379
Resultaten (in EUR)										
Opbrengsten	2.881.343	4.349.001	524.534	310.996	142.362	70.661	28.421	14.711	10.984	3.774
Waardeveranderingen	531.354	757.437	2.092.376	2.251.751	-2.701.774	596.488	224.266	182.684	-34.833	1.547
Kosten	- 99.651	- 104.360	-30.814	-15.239	-12.594	-13.842	-2.155	-875	-1.264	-280
Totaal	3.313.046	5.002.078	2.586.096	2.547.507	-2.572.006	653.307	250.532	196.520	-25.113	5.041
Resultaten per participatie (in EUR)										
Opbrengsten	0,12	0,23	0,15	0,12	0,09	0,07	0,06	0,06	0,10	0,08
Waardeveranderingen	0,02	0,04	0,59	0,88	-1,64	0,63	0,45	0,73	-0,32	0,03
Kosten	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00
Totaal per participatie	0,14	0,26	0,73	0,99	-1,56	0,69	0,51	0,79	-0,23	0,11

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. Het Inkomenfonds belegt in Green Bonds van (supra)nationale instellingen, Green Bonds van bedrijven 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 is het Inkomenfonds 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. 59,18% (2025: 63,97%) belegd in niet-eurolanden. Het Inkomenfonds is voor ca. 7,42% (2025: 0,00%) 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 2026

(voor resultaatbestemming)

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
ACTIVA	Noot		
Beleggingen	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		752.998.855	481.409.714
Vastrentende waarden		-	22.218.178
		752.998.855	503.627.893
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa		3.998	104.445
		3.998	104.445
Overige activa	2.2		
Liquide middelen		2.333.734	8.792.909
		2.333.734	8.792.909
Totaal Activa		755.336.587	512.525.247
PASSIVA			
Fondsvermogen	2.3		
Participatiekapitaal		536.687.400	419.985.976
Overige reserve		120.019.351	85.844.531
Onverdeeld resultaat		94.373.876	-1.930.176
		751.080.627	503.900.330
Kortlopende schulden	2.4		
Nog uit te geven participaties		4.209.653	8.593.458
Overige & overlopende passiva		46.307	31.459
		4.255.960	8.624.917
Totaal Passiva		755.336.587	512.525.247

Bright Groeifonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2026

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
	Noot		
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		109.547	276.324
Interest		-	203.355
Waardeveranderingen beleggingen	2.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		1.650.784	-4.541.037
Ongerealiseerde waardeveranderingen		92.719.514	2.210.329
Overige opbrengsten	2.6		
Toe- en uittredingsprovisie		80.392	59.268
Overige bedrijfsopbrengsten		5.137	13.515
Som der opbrengsten		94.565.374	-1.778.245
Lasten			
Bewaarkosten		-134.641	-73.677
Overige kosten		- 56.857	-78.254
Som der lasten		- 191.498	-151.931
Netto Resultaat		94.373.876	-1.930.176

Bright Groeifonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatieoverzicht 30 juni 2026

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 1 januari 2026	468.732.664	82.863.275	39.096.222	590.692.161
Resultaatverdeling	-	39.096.222	-39.096.222	-
Uitgifte participaties	103.484.669	-	-	103.484.669
Inkoop participaties	-35.529.933	-	-	-35.529.933
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	109.547	109.547
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	94.370.297	94.370.297
Overige opbrengsten	-	-	85.529	85.529
Som der lasten	-	-	- 191.497	-191.497
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	-1.940.147		-1.940.147
Stand 30 juni 2026	536.687.400	120.019.351	94.373.877	751.080.626

In de eerste helft van 2025 zag dit er als volgt uit:

	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	-	-	-	-
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	-	-	-
Stand 30 juni 2025	419.985.976	85.844.531	-1.930.176	503.900.330

Bright Groeifonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2026

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
	Noot		
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		94.373.877	-1.930.176
Aanpassingen voor:			
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.5	-1.650.784	4.541.037
Ongerealiseerde waardeveranderingen	2.5	-92.719.514	-2.210.329
Aan- en verkopen beleggingen:			
Aankopen van beleggingen	2.1	-72.996.341	-122.459.114
Verkopen van beleggingen	2.1	4.806.480	202.595.661
Verandering in het werkkapitaal:			
Mutatie opgelopen interest beleggingen		-	1.522.372
Mutatie kortlopende vorderingen		-	578
Mutatie kortlopende schulden	2.4	9.191	-5.446
		-68.177.091	-82.054.583
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij uitgifte participaties	2.3	103.484.669	98.860.759
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	2.4	-37.208.561	-37.707.088
Betaald bij inkoop participaties	2.3	-35.529.933	-180.943.197
Dividenduitkeringen		-1.908.594	-
Betaalde dividendbelasting		-31.553	-
		28.806.028	-119.789.526
Totale kasstroom		-39.371.062	-37.734.943
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:			
Stand begin verslagperiode		41.704.796	46.527.852
Totale kasstroom		-39.371.062	8.792.909
Stand ultimo verslagperiode		2.333.734	-37.734.943

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 offensief 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 2026	590.438.697	-	590.438.697
Aankopen	72.996.341	-	72.996.341
Verkopen	-4.806.480	-	-4.806.480
Gerealiseerd koersresultaat	1.650.784	-	1.650.784
Ongerealiseerd koersresultaat	92.719.514	-	92.719.514
Stand 30 juni 2026	752.998.855	-	752.998.855

Het verloop van de beleggingen zag er over 2025 als volgt uit:

	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

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:

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Stand begin verslagperiode	468.732.664	502.068.414
Uitgifte	103.484.669	98.860.759
Inkoop	-35.529.933	-180.943.197
Stand ultimo verslagperiode	536.687.400	419.985.976

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

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Stand begin verslagperiode	34.548.634	36.628.789
Uitgifte	5.991.652	6.232.739
Inkoop	-1.987.760	-11.274.646
Stand ultimo verslagperiode	38.552.526	31.586.881

2.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Nog te betalen bewaarloon	46.307	31.459
Nog uit te geven participaties	4.209.653	8.593.458
	4.255.960	8.624.917

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	1.650.784	-	1.650.784
Vastrentende waarden	-	-	-
	1.650.784	-	1.650.784

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelenbeleggingsfondsen	92.719.514	-	92.719.514
Vastrentende waarden	-	-	-
	92.719.514	-	92.719.514

De onderverdeling over de eerste helft van 2025 zag er als volgt uit:

	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	-2.190.721	4.813.016
	17.991.451	-15.781.122	2.210.329

Bright Groeifonds

2.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredingsprovisie

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Ontvangen instapvergoeding	75.779	54.683
Ontvangen uitstapvergoeding	4.613	4.585
	80.392	59.268

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het Groeifonds € 5.137 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 2026

(voor resultaatbestemming)

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
ACTIVA	Noot		
Beleggingen	3.1		
Aandelen beleggingsfondsen		16.731.765	-
Vastrentende waarden		293.467.079	223.783.596
		310.198.844	223.783.596
Vorderingen			
Interest		2.688.876	1.732.227
		2.688.876	1.732.227
Overige activa	3.2		
Liquide middelen		13.256.612	4.111.230
		13.256.612	4.111.230
Totaal Activa		326.144.332	229.627.053
PASSIVA			
Fondsvermogen	3.3		
Participatiekapitaal		301.723.692	219.854.595
Overige reserve		5.757.144	3.443.164
Onverdeeld resultaat		3.313.046	2.836.737
		310.793.881	226.134.496
Kortlopende schulden	3.4		
Af te wikkelen effectentransacties		1.039.128	-
Nog uit te geven participaties		14.292.672	3.478.545
Overige schulden en overlopende passiva		18.651	14.012
		15.350.451	3.492.557
Totaal Passiva		326.144.332	229.627.053

Bright Inkomenfonds

Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2026

		1 januari t/m 30 juni 2026 EUR	1 januari t/m 30 juni 2025 EUR
	Noot		
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		378.442	229.795
Interest		2.442.019	1.770.366
Waardeveranderingen beleggingen	3.5		
Gerealiseerde waardeveranderingen		217.050	2.921.932
Ongerealiseerde waardeveranderingen		314.304	-2.058.806
Overige opbrengsten	3.6		
Toe- en uittredingsprovisie		33.204	16.715
Overige bedrijfsopbrengsten		27.678	52
Som der opbrengsten		3.412.697	2.880.055
Lasten			
Bewaarkosten		-55.979	40.101
Overige kosten		-43.672	3.217
Som der lasten		-99.651	43.318
Netto Resultaat		3.313.046	2.836.737

Bright Inkomenfonds

Mutatieoverzicht fondsvermogen

Mutatieoverzicht 30 juni 2026

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	245.612.196	3.071.376	5.002.078	253.685.650
Resultaatverdeling	-	5.002.078	-5.002.078	-
Uitgifte participaties	68.067.967	-	-	68.067.967
Inkoop aandelen	-11.956.471	-	-	-11.956.471
Directe opbrengsten uit beleggingen	-	-	2.820.461	2.820.461
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	531.354	531.354
Overige opbrengsten	-	-	60.881	60.881
Som der lasten	-	-	- 99.651	-99.651
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	-2.316.311	-	-2.316.311
Stand ultimo verslagperiode	301.723.692	5.757.144	3.313.046	310.793.881

Over de eerste helft van 2025 zag dit er als volgt uit:

	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	-	-	1.770.366	1.770.366
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	-	-	863.126	863.126
Overige opbrengsten	-	-	16.767	16.767
Som der lasten	-	-	-43.318	-43.318
Dividenduitkering lopend boekjaar	-	-	-	-
Stand ultimo verslagperiode	219.854.595	3.443.164	2.606.941	225.904.701

Bright Inkomenfonds

Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2026

		1 januari t/m 30 juni 2026	1 januari t/m 30 juni 2025
	Noot	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Nettoresultaat		3.313.046	2.836.737
Aanpassingen voor:			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	-314.304	-2.921.932
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.5	-217.050	2.058.806
Aan- en verkopen van beleggingen:			
Aankopen van beleggingen	3.1	-83.434.532	-199.520.055
Verkopen van beleggingen	3.1	25.355.157	22.532.093
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie opgelopen interest beleggingen		-580.866	-1.481.394
Mutatie kortlopende vorderingen		-21.283	3.031
Mutatie kortlopende schulden	3.4	1.041.801	11.134
		-54.858.032	176.481.580
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Ontvangen bij uitgifte participaties	3.3	68.067.967	193.389.627
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	3.4	-6.193.744	536.203
Betaald bij inkoop participaties	3.3	-11.956.471	-6.295.491
Dividenduitkeringen		-2.280.886	-
Betaalde dividendbelasting		-35.426	-
		47.601.441	177.630.338
Totale kasstroom		-7.256.591	1.148.758
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:			
Stand begin verslagperiode		20.513.203	2.962.472
Totale kasstroom		-7.256.591	1.148.758
Stand ultimo verslagperiode		13.256.612	4.111.230

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 2026	-	251.588.115	251.588.115
Aankopen	16.428.390	67.006.142	83.434.532
Verkopen	-	-25.355.157	-25.355.157
Gerealiseerd koersresultaat	-	217.050	217.050
Ongerealiseerd koersresultaat	303.375	10.929	314.304
Stand 30 juni 2026	16.731.765	293.467.079	310.198.844

Het verloop van de beleggingen over 2025 zag er als volgt uit:

	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

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:

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Stand begin verslagperiode	245.612.196	42.760.460
Uitgifte	68.067.967	193.389.627
Inkoop	-11.956.471	-16.295.491
Stand ultimo verslagperiode	301.723.692	219.854.595

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

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Stand begin verslagperiode	19.050.480	3.542.992
Uitgifte	5.100.783	14.813.616
Inkoop	-901.794	-1.245.695
Stand ultimo verslagperiode	23.249.469	17.110.914

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Af te wikkelen effectentransacties	1.039.129	
Nog te betalen bewaarloon	18.651	14.012
Nog uit te geven participaties	14.292.672	3.478.545
	15.350.451	3.492.557

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	-	-	-
Vastrentende waarden	287.307	-70.257	217.050
	287.307	-70.257	217.050
	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Ongerealiseerde waardeveranderingen			
Aandelen beleggingsfondsen	303.375	-	303.375
Vastrentende waarden	1.117.076	-1.106.148	10.929
	1.420.451	-1.106.148	314.304

De onderverdeling over de eerste helft van 2025 zag er als volgt uit:

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

3.6 Overige opbrengsten

Toe- en uittredingsprovisie

	30 juni 2026 EUR	30 juni 2025 EUR
Ontvangen instapvergoeding	30.645	14.264
Ontvangen uitstapvergoeding	2.559	2.451
	33.204	16.715

Bright Inkomenfonds

Overige bedrijfsopbrengsten

Verder ontving het Inkomenfonds € 27.678 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, 31 augustus 2026

Namens de Beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,

Bright Pensions N.V.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen

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.