

Halfjaarbericht 2015

*Bright LifeCycle
Fonds*

Periode: 19 december 2014 tot en met 30 juni 2015

Inhoudsopgave

HALFJAARBERICHT BRIGHT LIFECYCLE FONDS	3
BALANS PER 30 JUNI 2015	3
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015	4
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN	5
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015	6
TOELICHTING	7
TOELICHTING OP DE BALANS.....	9
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	10
HALFJAARBERICHT BRIGHT NEUTRALE SUBFONDS	12
BALANS PER 30 JUNI 2015	12
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015	13
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN	14
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015	15
TOELICHTING OP DE BALANS.....	16
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	17
HALFJAARBERICHT BRIGHT DEFENSIEVE SUBFONDS.....	18
BALANS PER 30 JUNI 2015	18
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015.....	19
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN	20
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015	21
TOELICHTING OP DE BALANS.....	22
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	23
OVERIGE GEGEVENS.....	24
DESKUNDINGENONDERZOEK.....	24
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM.....	24

Halfjaarbericht Bright LifeCycle Fonds

BALANS PER 30 JUNI 2015

(voor resultaatbestemming)

	noot	2015 EUR
ACTIVA		
Beleggingen	1.1	
Aandelen beleggingsfondsen		446.984
Obligatie beleggingsfondsen		479.601
		<hr/>
		926.585
Vorderingen		
Dividend		3.530
		<hr/>
		3.530
Overige activa		
Liquide middelen	1.2	22.889
		<hr/>
		22.889
Totaal Activa		
		<hr/> <hr/>
		953.004
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Geplaatst kapitaal	1.3	958.915
Onverdeeld resultaat		(6.946)
		<hr/>
		951.969
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva	1.4	1.035
		<hr/>
		1.035
Totaal Passiva		
		<hr/> <hr/>
		953.004

Bright LifeCycle Fonds

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015

	noot	EUR
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen		
Dividend		9.460
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1.5	(16.128)
		<u>(6.668)</u>
Overige opbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	479
		<u>(6.189)</u>
Som der opbrengsten		
		<u>(6.189)</u>
Lasten		
Interest		153
Overige kosten		604
Som der lasten		<u>757</u>
Netto Resultaat		<u><u>(6.946)</u></u>

Bright LifeCycle Fonds

MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Fondsvermogen
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(6.946)	(6.946)
Uitgifte participaties	958.915	-	958.915
Stand per 30 juni 2015	958.915	(6.946)	951.969

Bright LifeCycle Fonds

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015

	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
Beleggingsresultaat	(6.946)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	16.128
Aankopen van beleggingen	(942.713)
Mutatie vorderingen	(3.530)
Mutatie kortlopende schulden	1.035
	<hr/> (936.026)
 Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
Ontvangen bij uitgifte participaties	<hr/> 958.915
	958.915
 Totale kasstroom	<hr/> <hr/> 22.889
 Het verloop van de liquide middelen is als volgt:	
Stand per 19 december 2014	-
Totale kasstroom	<hr/> 22.889
Stand per 30 juni 2015	<hr/> <hr/> 22.889

Bright LifeCycle Fonds

TOELICHTING

Algemeen

KAS-Trust Legal Owner Bright LifeCycle Fund B.V. (hierna: het “Bright LifeCycle Fonds”, de “vennootschap” of het “Fonds”) is een vennootschap met veranderlijk kapitaal.

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 30-06-2015 uit de navolgende subfondsen:

1. Bright Neutrale Subfonds
2. Bright Defensieve Subfonds

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

Doel

De Beheerder van het Fonds streeft een nieuw verdienmodel na, waarbij ze haar klanten separaat een uitvoeringsvergoeding in rekening brengt en in ruil hiervoor binnen het fonds alle kosten tegen kostprijs doorberekend. Het is BrightPensioen’s doel om vergaande transparantie te bieden aan haar deelnemers en streeft een kwalitatief hoogstaande dienstverlening na.

Activiteiten

In het Fonds kunnen de participaten fiscaal vriendelijk lijfrentekapitaal opbouwen voor aanvullend pensioen. Dit gebeurt door de participaties aan te bieden als geblokkeerde lijfrentebeleggingsrechten..

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Bright Pensions N.V. (hierna: BrightPensioen), statutair gevestigd en kantoorhoudende te 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 houdt toezicht op deze vergunning.

Juridisch eigenaar

De Bewaarder van het Fonds is KAS-Trust Legal Owner Bright LifeCycle Fund B.V., statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Juridisch eigenaar is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 61717290. De juridisch eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen in de zin van art. 4:37j Wft.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS Trust & Depositary Services B.V., statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 33117326. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds.

Fiscale Beleggingsinstelling

Het Fonds is een (open) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst tenminste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking stelt.

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

De halfjaarcijfers zijn opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht, het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen en voldoet aan de bepalingen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

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

Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Beleggingen

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 netto vermogenswaarde per balansdatum van het betreffende besloten fonds. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgingsprijs en worden vervolgens als gevolg van de waardering tegen de beurswaarde c.q. reële waarde verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verantwoord in het gerealiseerde koersresultaat.

Vorderingen en kortlopende schulden.

De vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen tegen de nominale waarde. De nominale waarde is nagenoeg gelijk aan de reële waarde als gevolg van de korte looptijden. Vorderingen worden eventueel verminderd met de noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Resultaatbepaling

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

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 beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Bright LifeCycle Fonds

TOELICHTING OP DE BALANS

1.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfonds	Obligatie beleggingsfonds	Totaal
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Aankopen	450.625	492.088	942.713
Ongerealiseerd koersresultaat	-3.641	-12.487	-16.128
Stand per 30 juni 2015	446.984	479.601	926.585

1.2 Overige activa

Dit betreft het rekening courant gelden bij KAS BANK N.V. Dit bedrag staat ter vrije beschikking van het Fonds.

1.3 Fondsvermogen

Gestort en geplaatst kapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Stand per 19 december 2014	Geplaatst	Stand per 30 juni 2015
Bright Neutrale Subfonds	-	950.386	950.386
Bright Defensieve Subfonds	-	8.529	8.529
	-	958.915	958.915

1.4 Kortlopende schulden

	30 juni
2015	
Overlopende passiva	
Interest	7
Nog te betalen overige kosten	1.028
	1.035

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

Bright LifeCycle Fonds

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

19 december 2014

t/m 30 juni 2015

1.5 Ongerealiseerde waardeveranderingen

Bright Neutrale Subfonds	(15.967)
Bright Defensieve Subfonds	(161)
	<hr/>
	(16.128)

1.6 Toe- en uitredersprovisie

Ontvangen instapvergoeding	479
Ontvangen uitstapvergoeding	-
	<hr/>
	479

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

De kosten voor het beheer van de beleggingen zijn meegenomen in de uitvoeringsvergoeding van € 210 welke door de beheerder jaarlijks rechtstreeks bij de participanten van het fonds in rekening worden gebracht.

Werknemers

De vennootschap heeft geen werknemers in dienst.

Vennootschapsbelasting

Naam valt in fiscaal-juridische zin onder de werking van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit toezicht beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat Naam geen vennootschapsbelasting verschuldigd is (0% tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden voldaan wordt.

Gelieerde partijen

De kosten voor beheer van de beleggingen worden separaat in rekening gebracht bij de participanten door de beheerder Bright Pensions N.V..

Andere dan transacties in participaties hebben niet plaatsgevonden tussen het Bright LifeCycle Fonds en de verbonden partijen.

Lopende kosten factor

De Lopende kosten factor drukt de kosten die in de verslagperiode ten laste van de vennootschap zijn gebracht, uit in een percentage van het gemiddeld eigen vermogen van de vennootschap. Het gemiddeld eigen vermogen van de vennootschap wordt gerelateerd aan de dagelijks berekende intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Neutrale Subfonds EUR 709.438 . De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,25% inclusief indirecte kosten en 0,08% exclusief indirecte kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds EUR 4.178. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,21% inclusief indirecte kosten en 0,07% exclusief.

Portefeuille omloopfactor

De portefeuille omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld eigen vermogen van de vennootschap 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 eigen vermogen wordt op identieke wijze berekend als bij de bepaling van de Lopende kosten factor.

De portefeuille omloopfactor over de verslagperiode bedroeg :

Bright Neutrale Subfonds	8,06%
Bright Defensieve Subfonds	4,91%

Meerjarenoverzicht

30 juni 2015

EUR

Intrinsieke waarde

Bright Neutrale Subfonds	943.525
Bright Defensieve Subfonds	8.444
	<hr/>
	951.969

Aantal uitstaande participaties:

Bright Neutrale Subfonds	93.725,44
Bright Defensieve Subfonds	840,25

Intrinsieke waarde per participatie:

Bright Neutrale Subfonds	10,06690
Bright Defensieve Subfonds	10,04890

Halfjaarbericht Bright Neutrale Subfonds

BALANS PER 30 JUNI 2015

(voor resultaatbestemming)

	noot	2015
ACTIVA		EUR
Beleggingen	2.1	
Aandelen beleggingsfondsen		444.638
Obligatie beleggingsfondsen		473.813
		<hr/>
		918.451
Vorderingen		
Dividend		3.487
		<hr/>
		3.487
Overige activa	2.2	
Liquide middelen		22.632
		<hr/>
		22.632
Totaal Activa		<hr/> <hr/> 944.570
PASSIVA		
Fondsvermogen	2.3	
Participantenvermogen		950.386
Onverdeeld resultaat		(6.861)
		<hr/>
		943.525
Kortlopende schulden	2.4	
Overlopende passiva		1.045
		<hr/>
		1.045
Totaal Passiva		<hr/> <hr/> 944.570

Bright Neutrale Subfonds

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015

		EUR
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen		
Dividend		9.382
Ongerealiseerde waardeveranderingen	2.5	(15.967)
		<u>(6.585)</u>
Overige opbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	475
		<u>(6.110)</u>
Som der opbrengsten		
		(6.110)
Lasten		
Interest		150
Overige kosten		601
Som der lasten		<u>751</u>
		<u>(6.861)</u>
Netto Resultaat		<u><u>(6.861)</u></u>

Bright Neutrale Subfonds

MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Fondsvermogen
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(6.861)	(6.861)
Uitgifte participaties	950.386	-	950.386
Stand per 30 juni 2015	950.386	(6.861)	943.525

Bright Neutrale Subfonds

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015

	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
Beleggingsresultaat	(6.861)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	15.967
Aankopen van beleggingen	(934.418)
Mutatie vorderingen	(3.487)
Mutatie kortlopende schulden	1.045
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/> (927.754)
 Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
Ontvangen bij uitgifte participaties	950.386
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/> 950.386
 Totale kasstroom	 <hr style="border-top: 1px solid black;"/> <hr style="border-top: 3px double black;"/> 22.632
 Het verloop van de liquide middelen is als volgt:	
Stand per 19 december 2014	-
Totale kasstroom	<hr style="border-top: 1px solid black;"/> 22.632
Stand per 30 juni 2015	<hr style="border-top: 3px double black;"/> 22.632

Bright Neutrale Subfonds

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

TOELICHTING OP DE BALANS

2.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfonds	Obligatie beleggingsfonds	Totaal
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Aankopen	448.244	486.174	934.418
Ongerealiseerd koersresultaat	-3.606	-12.361	-15.967
Stand per 30 juni 2015	<u>444.638</u>	<u>473.813</u>	<u>918.451</u>

2.2 Overige activa

Dit betreft het rekening courant saldo bij KAS BANK N.V. Dit bedrag staat ter vrije beschikking van het Fonds.

2.3 Fondsvermogen

Gestort en geplaatst kapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

Stand per 19 december 2014	-
Uitgegeven participaties	<u>950.386</u>
Stand per 30 juni 2015	<u>950.386</u>

2.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

Interest	6
Nog te betalen overige kosten	<u>1.039</u>
	<u>1.045</u>

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

Bright Neutrale Subfonds

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

19 december 2014

t/m 30 juni 2015

2.5 Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggingsfondsen	1.294	(4.900)	(3.606)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(12.361)	(12.361)
	1.294	(17.261)	(15.967)

2.6 Toe- en uitredersprovisie Ontvangen instapvergoeding Ontvangen uitstapvergoeding

475

-

475

Halfjaarbericht Bright Defensieve Subfonds

BALANS PER 30 JUNI 2015

(voor resultaatbestemming)

		2015
ACTIVA	noot	EUR
Beleggingen	3.1	
Aandelen beleggingsfondsen		2.346
Obligatie beleggingsfondsen		5.788
		<hr/> 8.134
Vorderingen		
Dividend		43
		<hr/> 43
Overige activa		
Liquide middelen	3.2	257
		<hr/> 257
Totaal Activa		<hr/> <hr/> 8.434
PASSIVA		
Fondsvermogen	3.3	
Geplaatst kapitaal		8.529
Onverdeeld resultaat		(85)
		<hr/> 8.444
Kortlopende schulden	3.4	
Overlopende passiva		(10)
		<hr/> (10)
Totaal Passiva		<hr/> <hr/> 8.434

Bright Defensieve Subfonds

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015

	noot	EUR
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen		
Dividend		78
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.5	(161)
		(83)
Overige opbrengsten		
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	4
Som der opbrengsten		(79)
Lasten		
Interest		3
Overige kosten		3
Som der lasten		6
Netto Resultaat		(85)

Bright Defensieve Subfonds

MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Fondsvermogen
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(85)	(85)
Uitgifte participaties	8.529	-	8.529
Stand per 30 juni 2015	8.529	(85)	8.444

Bright Defensieve Subfonds

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 19 DECEMBER 2014 TOT EN MET 30 JUNI 2015

	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
Beleggingsresultaat	(85)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	161
Aankopen van beleggingen	(8.295)
Mutatie vorderingen	(43)
Mutatie kortlopende schulden	(10)
	<hr/>
	(8.272)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
Ontvangen bij uitgifte participaties	8.529
	<hr/>
	8.529
Totale kasstroom	<hr/> <hr/> 257
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:	
Stand per 19 december 2014	-
Totale kasstroom	<hr/> 257
Stand per 30 juni 2015	<hr/> <hr/> 257

Bright Defensieve Subfonds

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

TOELICHTING OP DE BALANS

3.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfonds	Obligatie beleggingsfonds	Totaal
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Aankopen	2.381	5.914	8.295
Ongerealiseerd koersresultaat	-35	-126	-161
Stand per 30 juni 2015	<u>2.346</u>	<u>5.788</u>	<u>8.134</u>

3.2 Overige activa

Dit betreft het rekening courant saldo bij KAS BANK N.V. Dit bedrag staat ter vrije beschikking van het Fonds.

3.3 Fondsvermogen

Gestort en geplaatst kapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt

	30 juni 2015
Stand per 19 december 2014	-
Uitgegeven participaties	<u>8.529</u>
Stand per 30 juni 2015	<u>8.529</u>

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

Interest	1
Nog te betalen overige kosten	<u>(11)</u>
	<u>(10)</u>

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

Bright Defensieve Subfonds

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

19 december 2014
t/m 30 juni 2015

3.5 Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggingsfondsen	-	(35)	(35)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(126)	(126)
	-	(161)	(161)

3.6 Toe en uittredersprovisie

Ontvangen instapvergoeding		4
Ontvangen uitstapvergoeding		-
		<u>4</u>

OVERIGE GEGEVENS

DESKUNDINGENONDERZOEK

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er hebben zich voor de halfjaarrekening van 2015 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.