

# Halfjaarbericht 2016

---

*Bright LifeCycle  
Fonds*

Periode: 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016

## Inhoudsopgave

<b>HALFJAARBERICHT BRIGHT LIFECYCLE FONDS</b> .....	<b>3</b>
BALANS PER 30 JUNI 2016 .....	3
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016 .....	4
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN .....	5
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016 .....	6
TOELICHTING .....	7
TOELICHTING OP DE BALANS .....	9
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	11
<b>HALFJAARBERICHT BRIGHT NEUTRALE SUBFONDS</b> .....	<b>13</b>
BALANS PER 30 JUNI 2016 .....	13
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016 .....	14
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN .....	15
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016 .....	16
TOELICHTING OP DE BALANS .....	17
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	19
<b>HALFJAARBERICHT BRIGHT DEFENSIEVE SUBFONDS</b> .....	<b>20</b>
BALANS PER 30 JUNI 2016 .....	20
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016 .....	21
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN .....	22
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016 .....	23
TOELICHTING OP DE BALANS .....	24
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	25
<b>OVERIGE GEGEVENS</b> .....	<b>26</b>
DESKUNDINGENONDERZOEK .....	26
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM .....	26

# Halfjaarbericht Bright LifeCycle Fonds

## BALANS PER 30 JUNI 2016

(voor resultaatbestemming)

	noot	30 juni 2016	31 december 2015
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen beleggingsfondsen	1.1	1.677.946	805.112
Obligatie beleggingsfondsen		<u>1.718.207</u>	<u>860.671</u>
		<b>3.396.153</b>	<b>1.665.783</b>
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen		<u>14</u>	<u>-</u>
		<b>14</b>	<b>-</b>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	1.2	<u>158.549</u>	<u>814.519</u>
		<b>158.549</b>	<b>814.519</b>
<b>Totaal Activa</b>			
		<u><b>3.554.716</b></u>	<u><b>2.480.302</b></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Geplaatst kapitaal	1.3	3.388.011	1.699.057
Algemene reserve		(27.604)	-
Onverdeeld resultaat		<u>54.922</u>	<u>(27.604)</u>
		<b>3.415.329</b>	<b>1.671.453</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Overlopende passiva	1.4	<u>139.387</u>	<u>808.849</u>
		<b>139.387</b>	<b>808.849</b>
<b>Totaal Passiva</b>			
		<u><b>3.554.716</b></u>	<u><b>2.480.302</b></u>

# Bright LifeCycle Fonds

## WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016

		1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
	noot		
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		34.227	9.460
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1.5	<u>21.613</u>	<u>(16.128)</u>
		<b>55.840</b>	<b>(6.668)</b>
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	845	479
		<u>56.685</u>	<u>(6.189)</u>
<b>Lasten</b>			
Interest		241	153
Overige kosten		<u>1.522</u>	<u>604</u>
<b>Som der lasten</b>		<b>1.763</b>	<b>757</b>
		<u>54.922</u>	<u>(6.946)</u>
<b>Netto Resultaat</b>		<b>54.922</b>	<b>(6.946)</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds vermogen</b>
Stand per 1 januari 2016	1.699.057	(27.604)	1.671.453
Netto resultaat	-	54.922	54.922
Uitgifte aandelen	1.703.693	-	1.703.693
Inkoop aandelen	(14.739)	-	(14.739)
Stand per 30 juni 2016	<u>3.388.011</u>	<u>27.318</u>	<u>3.415.329</u>

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds vermogen</b>
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(27.604)	(27.604)
Uitgifte aandelen	<u>1.699.057</u>	-	<u>1.699.057</u>
Stand per 31 december 2015	<u>1.699.057</u>	<u>(27.604)</u>	<u>1.671.453</u>

# Bright LifeCycle Fonds

## KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Beleggingsresultaat	54.922	(6.946)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(21.613)	16.128
Aankopen van beleggingen	(1.708.757)	(942.713)
Mutatie vorderingen	(14)	(3.530)
Mutatie kortlopende schulden	29	1.035
	<u>(1.675.433)</u>	<u>(936.026)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	1.703.694	958.915
Betaald bij inkoop participaties	(14.739)	-
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	139.330	-
	<u>1.828.285</u>	<u>958.915</u>
<b>Totale kasstroom</b>	<u>152.852</u>	<u>22.889</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	5.697	-
Totale kasstroom	<u>152.852</u>	<u>22.889</u>
Stand einde verslagperiode	<u>158.549</u>	<u>22.889</u>

# Bright LifeCycle Fonds

## TOELICHTING

### Algemeen

Het Bright LifeCycle Fonds (hierna het “Fonds”) is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon maar een vermogen dat is gevormd op basis van een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridische Eigenaar en elk van de Participanten.

### 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 30-06-2016 uit de navolgende subfondsen:

1. Bright Neutrale Subfonds
2. Bright Defensieve Subfonds

Deze subfondsen worden vanaf 11 juli 2016 verduurzaamd.

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 participanten 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. In juli 2016 verandert de juridische eigenaar naar Stichting Bright LifeCycle Fund, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65992636.

### 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. Een 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 beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
Stand per 1 januari 2016	805.112	860.671	1.665.783
Aankopen	874.360	834.397	1.708.757
Ongerealiseerd koersresultaat	(1.526)	23.139	21.613
Stand per 30 juni 2016	1.677.946	1.718.207	3.396.153

	Aandelen beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Aankopen	838.492	873.446	1.711.938
Ongerealiseerd koersresultaat	(33.380)	(12.775)	(46.155)
Stand per 31 december 2015	805.112	860.671	1.665.783

### 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 1 januari 2016	Geplaatst	Ingekocht	Stand per 30 juni 2016
Bright Neutrale Subfonds	1.645.481	1.663.352	(14.739)	3.294.094
Bright Defensieve Subfonds	53.576	40.341	-	93.917
	1.699.057	1.703.693	(14.739)	3.388.011

#### 1.4 Kortlopende schulden

	30 juni 2016	31 december 2015
<b>Overlopende passiva</b>		
Interest	6	3
Rekening courant beheerder	51	25
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	<u>139.330</u>	<u>808.821</u>
	<u>139.387</u>	<u>808.849</u>

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

# Bright LifeCycle Fonds

## TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

### 1.5 Ongerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
Bright Neutrale Subfonds	21.441	(15.967)
Bright Defensieve Subfonds	172	(161)
	<u>21.613</u>	<u>(16.128)</u>

### 1.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
Ontvangen instapvergoeding	838	479
Ontvangen uitstapvergoeding	7	-
	<u>845</u>	<u>479</u>

### Lasten in verband met het beheer van beleggingen

De kosten voor het beheer van de beleggingen zijn meegenomen in de uitvoeringsvergoeding van maximaal € 210 per rekening 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 2.783.104 . De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,19% inclusief indirecte kosten en 0,02% exclusief indirecte kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds EUR 78.280. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,18% inclusief indirecte kosten en 0,03% 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 :

	<b>1 januari 2016 t/m 30 juni 2016</b>	<b>19 december 2014 t/m 30 juni 2015</b>
Bright Neutrale Subfonds	2,16%	8,06%
Bright Defensieve Subfonds	1,06%	4,91%

#### Meerjarenoverzicht

	<b><u>30 juni 2016</u></b>	<b><u>31 december 2015</u></b>	<b><u>31 december 2014</u></b>
<b>Intrinsieke waarde in €</b>			
Bright Neutrale Subfonds	3.320.601	1.618.197	0
Bright Defensieve Subfonds	94.728	53.256	0
	<b>3.415.329</b>	<b>1.671.453</b>	<b>0</b>
<b>Aantal uitstaande participaties:</b>			
Bright Neutrale Subfonds	331.309,91	163.936,30	0
Bright Defensieve Subfonds	9.269,21	5.259,44	0
<b>Intrinsieke waarde per aandeel in €</b>			
Bright Neutrale Subfonds	10,02264	9,87088	10,000
Bright Defensieve Subfonds	10,21965	10,12573	10,000

# Halfjaarbericht Bright Neutrale Subfonds

## BALANS PER 30 JUNI 2016

(voor resultaatbestemming)

	noot	30 juni 2016	31 december 2015
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		1.650.569	789.735
Obligatie beleggingsfondsen		1.651.407	823.212
		<u>3.301.976</u>	<u>1.612.947</u>
<b>Overige activa</b>			
	2.2		
Liquide middelen		157.271	5.277
		<u>157.271</u>	<u>5.277</u>
<b>Totaal Activa</b>		<u>3.459.247</u>	<u>1.618.224</u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
	2.3		
Participantenvermogen		3.294.094	1.645.481
Algemene reserve		(27.284)	-
Onverdeeld resultaat		53.791	(27.284)
		<u>3.320.601</u>	<u>1.618.197</u>
<b>Kortlopende schulden</b>			
	2.4		
Overlopende passiva		138.646	27
		<u>138.646</u>	<u>27</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<u>3.459.247</u>	<u>1.618.224</u>

## Bright Neutrale Subfonds

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
<b>Opbrengsten</b>		
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividend	33.245	9.382
Ongerealiseerde waardeveranderingen 2.5	<u>21.441</u>	<u>(15.967)</u>
	<b>54.686</b>	<b>(6.585)</b>
<b>Overige opbrengsten</b>		
Toe- en uittredingsprovisie 2.6	825	475
	<u>55.511</u>	<u>(6.110)</u>
<b>Som der opbrengsten</b>	<b>55.511</b>	<b>(6.110)</b>
<b>Lasten</b>		
Interest	240	150
Overige kosten	<u>1.480</u>	<u>601</u>
<b>Som der lasten</b>	<b>1.720</b>	<b>751</b>
	<u>53.791</u>	<u>(6.861)</u>
<b>Netto Resultaat</b>	<b>53.791</b>	<b>(6.861)</b>

## Bright Neutrale Subfonds

### MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds vermogen</b>
Stand per 1 januari 2016	1.645.481	-27.284	1.618.197
Netto resultaat	-	53.791	53.791
Uitgifte aandelen	1.663.352	-	1.663.352
Inkoop aandelen	(14.739)	-	(14.739)
Stand per 30 juni 2016	<u>3.294.094</u>	<u>26.507</u>	<u>3.320.601</u>

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds vermogen</b>
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat		(27.284)	(27.284)
Uitgifte aandelen	<u>1.645.481</u>	-	<u>1.645.481</u>
Stand per 31 december 2015	<u>1.645.481</u>	<u>(27.284)</u>	<u>1.618.197</u>

## Bright Neutrale Subfonds

### KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Beleggingsresultaat	53.791	(6.861)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(21.441)	15.967
Aankopen van beleggingen	(1.667.588)	(934.418)
Mutatie vorderingen	-	(3.487)
Mutatie kortlopende schulden	29	1.045
	<u>(1.635.209)</u>	<u>(927.754)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	1.663.353	950.386
Betaald bij inkoop participaties	(14.739)	-
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	138.589	-
	<u>1.787.203</u>	<u>950.386</u>
<b>Totale kasstroom</b>	<u>151.994</u>	<u>22.632</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	5.277	-
Totale kasstroom	<u>151.994</u>	<u>22.632</u>
Stand einde verslagperiode	<u>157.271</u>	<u>22.632</u>



## 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 beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
Stand per 1 januari 2016	789.735	823.212	1.612.947
Aankopen	861.619	805.969	1.667.588
Ongerealiseerd koersresultaat	(785)	22.226	21.441
Stand per 30 juni 2016	1.650.569	1.651.407	3.301.976

	Aandelen beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Aankopen	822.823	835.660	1.658.483
Ongerealiseerd koersresultaat	(33.088)	(12.448)	(45.536)
Stand per 31 december 2015	789.735	823.212	1.612.947

#### 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

Stand per 1 januari 2016	1.645.481
Uitgegeven participaties	1.663.352
Ingekochte participaties	(14.739)
Stand per 30 juni 2016	3.294.094

Stand per 19 december 2014	-
Uitgegeven participaties	1.645.481
Stand per 31 december 2015	1.645.481

## 2.4 Kortlopende schulden

### Overlopende passiva

	30 juni 2016	31 december 2015
Interest	6	2
Rekening courant beheerder	51	25
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	<u>135.589</u>	<u>-</u>
	<u>138.646</u>	<u>27</u>

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

## Bright Neutrale Subfonds

### TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### 2.5 Ongerealiseerde waardeveranderingen (€)

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016		
	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggingsfondsen	29.267	(30.052)	(785)
Obligatiebeleggingsfondsen	22.861	(635)	22.226
	<u>52.128</u>	<u>(30.687)</u>	<u>21.441</u>

	19 december 2014 t/m 30 juni 2015		
	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggingsfondsen	1.294	(4.900)	(3.606)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(12.361)	(12.361)
	<u>1.294</u>	<u>(17.261)</u>	<u>(15.967)</u>

#### 2.6 Toe- en uitredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
Ontvangen instapvergoeding	818	475
Ontvangen uitstapvergoeding	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>825</u>	<u>475</u>

# Halfjaarbericht Bright Defensieve Subfonds

## BALANS PER 30 JUNI 2016

(voor resultaatbestemming)

	noot	30 juni 2016	31 december 2015
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
	<b>3.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		27.377	15.377
Obligatie beleggingsfondsen		<u>66.800</u>	<u>37.459</u>
		<b>94.177</b>	<b>52.836</b>
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen		<u>14</u>	<u>-</u>
		14	-
<b>Overige activa</b>			
	<b>3.2</b>		
Liquide middelen		<u>1.278</u>	<u>421</u>
		<b>1.278</b>	<b>421</b>
<b>Totaal Activa</b>		<u><b>95.469</b></u>	<u><b>53.257</b></u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
	<b>3.3</b>		
Geplaatst kapitaal		93.917	53.576
Algemene reserve		(320)	-
Onverdeeld resultaat		<u>1.131</u>	<u>(320)</u>
		<b>94.728</b>	<b>53.256</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Overige schulden en overlopende passiva		<u>741</u>	<u>1</u>
		741	1
<b>Totaal Passiva</b>		<u><b>95.469</b></u>	<u><b>53.257</b></u>

## Bright Defensieve Subfonds

### WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
<b>Opbrengsten</b>		
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividend	982	78
Ongerealiseerde waardeveranderingen 3.4	<u>172</u>	<u>(161)</u>
	1.154	(83)
<b>Overige opbrengsten</b>		
Toe- en uittredingsprovisie 3.5	20	4
<b>Som der opbrengsten</b>	<u>1.174</u>	<u>(79)</u>
<b>Lasten</b>		
Interest	1	3
Overige kosten	<u>42</u>	<u>3</u>
<b>Som der lasten</b>	43	6
<b>Netto Resultaat</b>	<u>1.131</u>	<u>(85)</u>

## Bright Defensieve Subfonds

### MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds vermogen</b>
Stand per 1 januari 2016	53.576	(320)	53.256
Netto resultaat	-	1.131	1.131
Uitgifte aandelen	40.341	-	40.341
Stand per 30 juni 2016	93.917	811	94.728

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds vermogen</b>
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(320)	(320)
Uitgifte aandelen	53.576	-	53.576
Stand per 31 december 2015	53.576	(320)	53.256

## Bright Defensieve Subfonds

### KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2016 TOT EN MET 30 JUNI 2016

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Beleggingsresultaat	1.131	(85)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(172)	161
Aankopen van beleggingen	(41.169)	(8.295)
Mutatie vorderingen	(14)	(43)
Mutatie kortlopende schulden	-	(10)
	<u>(40.224)</u>	<u>(8.272)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	40.341	8.529
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	741	-
	<u>41.082</u>	<u>8.529</u>
<b>Totale kasstroom</b>	<u>858</u>	<u>257</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	420	-
Totale kasstroom	<u>858</u>	<u>257</u>
Stand einde verslagperiode	<u>1.278</u>	<u>257</u>

## 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 beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
Stand per 1 januari 2016	15.377	37.459	52.836
Aankopen	12.741	28.428	41.169
Ongerealiseerd koersresultaat	(741)	913	172
Stand per 30 juni 2016	27.377	66.800	94.177

	Aandelen beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Aankopen	15.669	37.786	53.455
Ongerealiseerd koersresultaat	(292)	(327)	(619)
Stand per 31 december 2015	15.377	37.459	52.836

#### 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:

Stand per 1 januari 2016	53.576
Uitgegeven participaties	40.341
Stand per 30 juni 2016	93.917
Stand per 19 december 2014	-
Uitgegeven participaties	53.576
Stand per 31 december 2015	53.576



## Bright Defensieve Subfonds

### TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### 3.4 Ongerealiseerde waardeveranderingen

1 januari 2016 t/m 30 juni 2016

	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggingsfondsen	152	(893)	(741)
Obligatiebeleggingsfondsen	1.016	(103)	913
	<u>1.168</u>	<u>(996)</u>	<u>172</u>

19 december 2014 t/m 30 juni 2015

	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggingsfondsen	-	(35)	(35)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(126)	(126)
	<u>-</u>	<u>(161)</u>	<u>(161)</u>

#### 3.5 Toe en uittredersprovisie

	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016	19 december 2014 t/m 30 juni 2015
Ontvangen instapvergoeding	20	4
Ontvangen uitstapvergoeding	-	-
	<u>20</u>	<u>4</u>

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **DESKUNDIGENONDERZOEK**

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.

### **GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

Er hebben zich voor de halfjaarrekening van 2016 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.