

Jaarrekening 2016

Bright LifeCycle Fonds

Periode: 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016

Inhoudsopgave

Algemeen	3
Verslag van de directie.....	3
Jaarrekening Bright LifeCycle Fonds	6
Balans per 31 december 2016.....	6
Winst- en Verliesrekening over de Periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.....	7
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen	8
Kasstroomoverzicht over de Periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.....	9
Toelichting	10
Toelichting op de Balans Per 31 December 2016.....	13
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening over 2016.....	19
Jaarrekening Bright Neutrale Subfonds	23
Balans per 31 december 2016.....	23
Winst en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.....	24
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen	25
Kasstroomoverzicht over de Periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.....	26
Toelichting op de Balans	27
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening	29
Jaarrekening Bright Defensieve Subfonds	31
Balans per 31 december 2016.....	31
Winst- en Verliesrekening over de Periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.....	32
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen	33
Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.....	34
Toelichting op de Balans	35
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening	36
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening	37
OVERIGE GEGEVENS	39
Voorstel resultaatbestemming.....	39
Betaalbaarstelling en herbelegging	39
Belangen van bestuurders	39
Gebeurtenissen na Balansdatum.....	39
Controleverklaring van de accountant	39

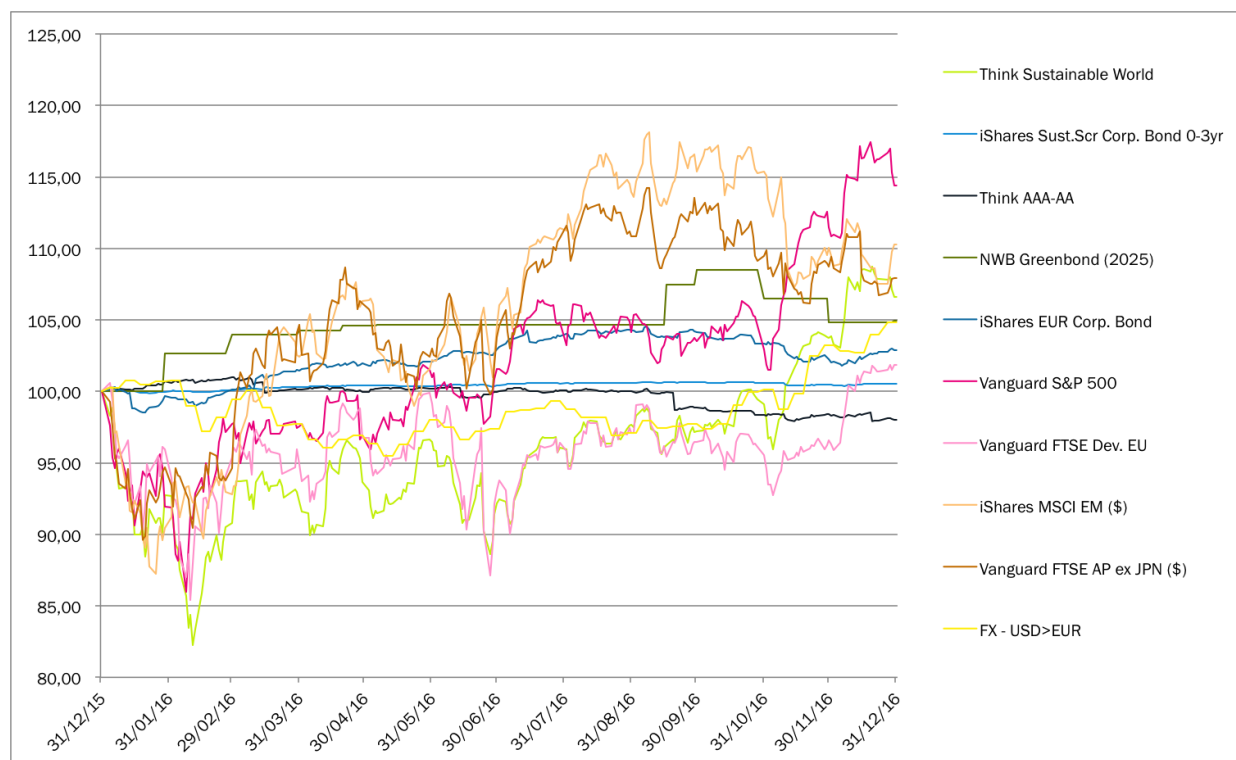
Algemeen

Verslag van de directie

Beleggingsresultaten 2016

In 2016 heeft een sterk herstel plaatsgevonden in alle aandelenmarkten. In de 2^e helft van het jaar werd dit herstel verder versterkt door een stijgende dollarkoers, waarmee we in beide subfondsen het jaar met een zeer positief resultaat hebben kunnen afronden. De resultaten van de individuele instrumenten die het fonds heeft aangehouden en momenteel aanhoudt zijn in de onderstaande grafiek terug te vinden. Ook is de wisselkoers van Amerikaanse dollars in Euro's weergegeven om het effect van deze valutakoers weer te geven op een deel van de beleggingen in het fonds.

De koersen van de Vanguard Emerging Markets fund en het Vanguard Asia Pacific (ex. Japan) fonds zijn weergegeven in dollars. De overige koersen zijn allemaal weergegeven in euro's.



Gevoerd beleid

In juli 2016 zijn we overgegaan op een volledig duurzaam beleggingsbeleid. In juli zijn dan ook alle niet duurzame aandelen fondsen en het bedrijfsobligatie fonds vervangen door duurzame ETFs en is een (nationale) greenbond van de Nederlandsche Waterschapsbank toegevoegd aan het staatsobligatie mandje.

Het Fonds heeft geen schulden, anders dan verplichtingen uit hoofde van te plaatsen Participaties. (Elk Subfonds van) Het Fonds belegt in ETFs aangevuld met een greenbond. Hiernaast heeft het Fonds de mogelijkheid om tijdelijk rood te staan op haar rekeningen bij KAS Bank. Er wordt dan ook geen financieringsbehoefte van het fonds voorzien.

Het beleggingsbeleid van de verschillende Subfondsen van het Fonds staat uitgebreid beschreven in het prospectus van het Fonds dat beschikbaar is op de website van de Beheerder.

Dividend

Voor alle Subfondsen is beoordeeld of een herbeleggingsreserve of afrondingsreserve gevormd kon worden. Wanneer de uit te keren winst van een Subfonds hoger is dan de per Subfonds gevormde reserve, wordt deze binnen acht maanden na het boekjaar beschikbaar gesteld aan de participanten. Hiermee wordt voldaan aan de uitdelingsverplichting die geldt voor het Fonds om de status van fiscale beleggingsinstelling te behouden. Indien van toepassing vindt uitkering plaats na inhouding van dividendbelasting. Het bedrag aan uitgekeerde winst is steeds herbelegd binnen dit Subfonds.

Risk management

Het Bright LifeCycle Fonds heeft als doelstelling om passief en duurzaam te beleggen. Dit betekent dat we de geselecteerde indexen volgen, naar boven, maar ook naar beneden middels de portefeuille van verschillende ETFs. De beleggingsrisico's van de ETF's komen overeen met de beleggingsrisico's van deze indexen. Het risico dat koersen omlaag kunnen, wordt niet afgedekt. Het Fonds is onderhevig aan operationele risico's.

KAS Bank is gekozen als custodian. De onderliggende effecten worden bewaard bij KAS Bank. Bij een faillissement van KAS Bank worden de bezittingen van het Bright LifeCycle Fonds niet geraakt.

De meeste processen en procedures aangaande de financiële administratie van het Fonds zijn uitbesteed aan de bewaarder (KAS Trust & Depositary Services B.V.) welke deze werkzaamheden op haar beurt weer heeft uitbesteed aan KAS Bank N.V. en alhoewel ze middels een ISAE 3402 verklaring bevestigd zijn, controleert de Beheerder deze nauwlettend.

Verklaring inzake de bedrijfsvoering

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo).

De Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder van het Bright LifeCycle Fonds te beschikken over een beschrijving als bedoeld onder artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Wij hebben niet geconstateerd dat deze niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Fund Governance

De Beheerder heeft kennis genomen van de Principles of Fund Governance van DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association) en onderschrijft het belang van Fund Governance. De Beheerder maakt in dit kader gebruik van externe onafhankelijke partijen voor de administratie, intrinsieke waardeberekening en de bewaring van effecten.

De directie van de Beheerder bouwt ook een lijfrentepensioen op en houdt een beleggingsrekening aan bij BrightPensioen en belegt daardoor ook in het Bright LifeCycle Fonds via een geblokkeerde rekening.

Stembeleid

Het Fonds zal geen stemrechten op aandelen in de ETF's uitoefenen tenzij sprake is van uitzonderlijke omstandigheden waarin de deelnemers van het Bright LifeCycle Fonds aanzienlijk zouden worden benadeeld. In dat geval zal de Beheerder zich bij het bepalen van het stemgedrag primair laten leiden door de belangen van de deelnemers van het Bright LifeCycle Fonds.

Vooruitzichten

Het is de verwachting van de Beheerder mede door de extra marketing inspanningen en uitgaves in 2017 dat het beheerd vermogen in combinatie met het deelnemersaantal in 2017 substantieel zal groeien. De samenstelling van de beleggingsportefeuille zal vanuit dat oogpunt geëvalueerd worden en - waar nodig - aangepast of uitgebreid met nieuwe duurzame beleggingen.

Amsterdam, 26 april 2017

Namens de beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,
Bright Pensions N.V.

w.g.
C.G. Jakobsen-Peters

w.g.
J. Zonneveld

Jaarrekening Bright LifeCycle Fonds

Balans

(voor resultaatbestemming)

		31 december 2016	31 december 2015
ACTIVA	noot	EUR	EUR
Beleggingen	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		2.591.866	805.112
Obligaties		368.288	-
Obligatie beleggingsfondsen		2.046.910	860.671
		<u>5.007.064</u>	<u>1.665.783</u>
Vorderingen			
Dividend		13.000	-
Interest		1.141	-
Overige vorderingen		637	-
		<u>14.778</u>	<u>-</u>
Overige activa			
Liquide middelen	1.2	2.496.270	814.519
		<u>2.496.270</u>	<u>814.519</u>
Totaal Activa		<u>7.518.112</u>	<u>2.480.302</u>
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	1.3	4.626.130	1.699.057
Herbeleggingsreserve		(27.604)	-
Onverdeeld resultaat		424.127	(27.604)
		<u>5.022.653</u>	<u>1.671.453</u>
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva	1.4	2.495.459	808.849
		<u>2.495.459</u>	<u>808.849</u>
Totaal Passiva		<u>7.518.112</u>	<u>2.480.302</u>

Bright LifeCycle Fonds

Winst- en Verliesrekening

		1 januari 2016 t/m 31 december 2016	19 december 2014 t/m 31 december 2015
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		72.132	19.171
Interest		715	-
Waardeveranderingen	1.5	353.101	(46.155)
		425.948	(26.984)
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	1.468	850
Som der opbrengsten		427.416	(26.134)
Lasten			
Overige kosten		3.289	1.470
Som der lasten		3.289	1.470
Netto Resultaat		424.127	(27.604)

Bright LifeCycle Fonds

Mutatieoverzicht Fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2016	1.699.057	-	(27.604)	1.671.453
Resultaatverdeling	-	(27.604)	27.604	-
Netto resultaat	-	-	424.127	424.127
Uitgifte participaties	2.949.394	-	-	2.949.394
Inkoop participaties	(22.321)	-	-	(22.321)
Stand per 31 december 2016	4.626.130	(27.604)	424.127	5.022.653

Over 2015 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(27.604)	(27.604)
Uitgifte participaties	1.699.057	-	1.699.057
Inkoop participaties	-	-	-
Stand per 31 december 2015	1.699.057	(27.604)	1.671.453

Bright LifeCycle Fonds

Kasstroomoverzicht

	1 januari 2016 t/m 31 december 2016	19 december 2014 t/m 31 december 2015
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Beleggingsresultaat	424.127	(27.604)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(75.060)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(278.041)	46.155
Aankopen van beleggingen	(5.633.218)	(1.711.938)
Verkopen van beleggingen	2.645.038	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(14.778)	-
Mutatie kortlopende schulden	(808.118)	28
	3.740.050	(1.693.359)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	2.949.394	1.699.057
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	2.494.728	808.821
Betaald bij inkoop participaties	(22.321)	-
	5.421.801	2.507.878
Totale kasstroom	1.681.751	814.519
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	814.519	-
Totale kasstroom	1.681.751	814.519
Stand per einde boekjaar	2.496.270	814.519

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 31-12-2016 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 (Bright Pensions N.V.) 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 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 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 jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht, het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen en voldoet aan de bepalingen zoals opgenomen in.

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 werden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking vindt waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaats. Vorderingen worden eventueel verminderd met de noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Bright LifeCycle Fonds

Vreemde valuta

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.

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 en de opgenomen herbeleggingsreserve.

Indirect beleggingsresultaat

Het indirect resultaat is onder te verdelen in een gerealiseerd en een ongerealiseerd deel.

Het gerealiseerde indirect resultaat betreft het verschil tussen de verkoopprijs en de gemiddelde kostprijs van beleggingen die gedurende het boekjaar zijn verkocht.

Het ongerealiseerde indirect resultaat betreft de mutatie van het cumulatieve saldo van de ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingsportefeuille over het boekjaar. Dit betekent dat het ongerealiseerde indirect beleggingsresultaat is samengesteld uit de som van waardeveranderingen van de portefeuille gedurende het boekjaar onder aftrek van het saldo dat als indirect gerealiseerd beleggingsresultaat is opgenomen.

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaat uit de op- en afslag welke door het Fonds op elke uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds in rekening wordt gebracht ten gunste van het Fonds om haar te compenseren voor onder meer transactiekosten. De hoogte van de op- of afslag is een vast percentage van de intrinsieke waarde per participatie.

Kosten

Kosten worden verantwoord op basis van de periode-toerekeningsmethode. Kosten worden ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht, met uitzondering van de kosten die worden gemaakt bij de aanschaf van een belegging. Deze kosten worden opgenomen in de kostprijs van de desbetreffende belegging. Kosten die worden gemaakt bij de verkoop van beleggingen worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengsten van deze beleggingen.

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 Per 31 December 2016

Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggingsfondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2016	805.112	-	860.671	1.665.783
Aankopen	3.198.100	377.334	2.057.784	5.633.218
Verkopen	(1.762.031)	-	(883.007)	(2.645.038)
Gerealiseerd koersresultaat	49.178	-	25.882	75.060
Ongerealiseerd koersresultaat	301.507	(9.046)	(14.420)	278.041
Stand per 31 december 2016	2.591.866	368.288	2.046.910	5.007.064

Aandelen beleggingsfondsen	marktwaaarde	% belang
Think Sustainable World UCITS ETF	2.591.866	51,75%

Obligaties		
NEDER WATERSCHAPSBANK 1% 3/9/2025	368.288	7,35%

Obligatie beleggingsfondsen		
iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened	1.005.978	20,10%
Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF	1.040.932	20,80%
	2.046.910	40,90%

Over 2015 zag dit er als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
	EUR	EUR	EUR
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

	marktwaaarde (EUR)	% belang
Aandelen beleggingsfondsen		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	196.623	11,8%
Vanguard FTSE Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	199.576	12,0%
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	202.576	12,1%
Vanguard S&P 500	206.337	12,4%
	805.112	48,3%
Obligatie beleggingsfondsen		
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	430.737	25,9%
Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF	429.934	25,8%
	860.671	51,7%

Het Fonds heeft meer dan 20% van haar vermogen belegd in Think Sustainable World Index UCITS ETF, iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS ETF en Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF. Al deze fondsen staan onder toezicht. Het iShares fonds staat onder toezicht van de Central Bank of Ireland en de Think fondsen staan onder toezicht van Autoriteit Financiële Markten. De intrinsieke waarde per 31 december 2016 van Think Sustainable World Index UCITS ETF bedraagt € 75,5515 van iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS ETF bedraagt deze € 5,016256 en van Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF bedraagt deze € 23,6728. Het jaarverslag van iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS is te vinden op www.ishares.com. Het jaarverslag van van Think Sustainable World Index ETF en Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF is te vinden op www.thinketfs.nl.

Bright LifeCycle Fonds

De belangrijkste beleggingen uit de beleggingsportefeuille zijn als volgt:

Think Sustainable World Index UCITS ETF

Actelion Ltd

SK Hynix Inc

Morgan Stanley

Bank of America Corp

Halliburton Co

Softbank Corp

Samsung Electronics Co Ltd

The Dai-ichi Life Insurance Co Ltd

Rio Tinto PLC

Prudential Financial Inc

Think Sustainable World Index UCITS ETF bestaat uit een portefeuille van een wereldwijd gespreide aandelen, uit alle ontwikkelde landen uit Noord-Amerika, Europa en Azië en volgt de Think Sustainable World Index. De bedrijven uit deze index worden op basis van de VFI Richtlijn duurzaam gescreend door Vigeo Eiris, een gerenommeerd duurzaamheids researchbureau. Deze gebruikt als basis de 10 principes van de UN Global Compact aangevuld met specifieke uitsluitingen. De Think Sustainable World Index is een gelijk gewogen index waarbij op het moment van herwegen de regio's Noord-Amerika, Europa en Azië een maximaal gewicht toegekend krijgen van 40%.

Deze ETF belegt in de onderliggende effecten waar de index uit bestaat en houdt deze fysiek aan.

iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS ETF

RABOBANK NEDERLAND NV

TELEFONICA EMISIONES SAU MTN RegS

GOLDMAN SACHS GROUP INC MTN RegS

BARCLAYS BANK PLC MTN

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ MTN RegS

FRANCE TELECOM SA MTN RegS

INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS

NORDEA BANK AB MTN RegS

SVENSKA HANDELSBANKEN AB MTN RegS

TELEFONICA EMISIONES SAU MTN RegS

STANDARD CHARTERED PLC MTN RegS

De iShares Euro Corp Bond Sustainability Screened 0-3yr UCITS ETF streeft ernaar de prestatie van een index te volgen die is samengesteld uit in euro luidende bedrijfsobligaties die voldoen aan bepaalde ESG (ecologische, sociale en governance)-criteria.

Deze ETF belegt in de onderliggende effecten waar de index uit bestaat en houdt deze fysiek aan.

Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF

Government of France

Government of Bundesrepublik Deutschland

Government of Belgium Kingdom

Government of Netherlands

Government of republic of Austria

Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF is een staatsobligatie ETF bestaande uit 15 staatsobligaties met een minimale AA rating en heeft als doel het zo nauwkeurig mogelijk volgen van de Markit iBoxx EUR Liquid Sovereign Capped AAA-AA 1-5 Index.

Deze ETF belegt in de onderliggende effecten waar de index uit bestaat en houdt deze fysiek aan.

Nederlandse Waterschapsbank Greenbond 1% 3/9/2025

Deze groene obligatie is uitgegeven met als doel om projecten te doen in volgende gebieden: hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, preventie en bestrijding van verontreiniging, behoud terrestrische en aquatische biodiversiteit en duurzaam waterbeheer.

1.2 Overige activa

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

Bright LifeCycle Fonds

1.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Stand per 1 januari 2016 EUR	Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 31 december 2016 EUR
Bright Neutrale Subfonds	1.645.481	2.839.356	4.484.837
Bright Defensieve Subfonds	53.576	87.717	141.293
	<u>1.699.057</u>	<u>2.927.073</u>	<u>4.626.130</u>

Over 2015 zag dit er als volgt uit:

	Stand per 19 december 2014 EUR	Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 31 december 2015 EUR
Bright Neutrale Subfonds	-	1.645.481	1.645.481
Bright Defensieve Subfonds	-	53.576	53.576
	<u>-</u>	<u>1.699.057</u>	<u>1.699.057</u>

Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 4.626.130 en bestaat uit 685.859 participaties. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen.

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

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Stand begin verslagperiode	251.076	-
Uitgifte	449.343	251.963
Inkoop	-14.560	-887
Stand ultimo verslagperiode	<u>685.859</u>	<u>251.076</u>

1.4 Kortlopende schulden

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Overlopende passiva		
Interest	19	3
Rekening Courant beheerder	712	25
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	2.494.728	808.821
	2.495.459	808.849

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

Bright LifeCycle Fonds

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening over 2016

1.5 Waardeveranderingen

Gerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari 2016 t/m 31 december 2016 EUR	19 december 2014 t/m 31 december 2015 EUR
Bright Neutrale Subfonds	73.816	-
Bright Defensieve Subfonds	1.245	-
	75.061	-

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari 2016 t/m 31 december 2016 EUR	19 december 2014 t/m 31 december 2015 EUR
Bright Neutrale Subfonds	275.443	(45.536)
Bright Defensieve Subfonds	2.597	(619)
	278.040	(46.155)

1.6 Toe- en uittredersprovisie

Ontvangen instapvergoeding	1.457	850
Ontvangen uitstapvergoeding	11	-
	1.468	850

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

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

Werknemers

Het Fonds heeft geen werknemers in dienst. De Beheerder van het Fonds heeft over het boekjaar 2016 een totale vergoeding van € 184.165 (2015: € 141.891) betaald

aan haar personeelsleden. Dit bedrag bestaat uit (vaste) salarissen van € 153.305 (2015: € 113.131) en sociale lasten van € 20.394 (2015: € 19.246) en het resterende deel aan overige kosten van € 10.466 (2015: € 9.514). De Beheerder had evenals voorgaand jaar over het boekjaar gemiddeld 6 personeelsleden, waaronder twee directieleden, in dienst.

Van de totale beloning zoals hierboven genoemd is € 43.468 (2015: 70.502) bestemd voor de directie van de Beheerder. Dit bedrag is een vaste vergoeding. Het overig deel van de beloning heeft betrekking op de overige personeelsleden van de Beheerder.

Het aantal personeelsleden dat geheel of gedeeltelijk bij de activiteiten van het Fonds is betrokken wordt geschat op 25%. Dit aantal is tot stand gekomen met behulp van een verdeling, waarbij gekeken is naar het aantal werkzaamheden die er moeten gebeuren voor het Fonds. De totale beloning voor deze personeelsleden van de Beheerder wordt geschat op € 30.000. Dit bedrag is niet door de Beheerder doorbelast aan het Fonds.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds 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 het Fonds geen vennootschapsbelasting verschuldigd is (0% tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden voldaan wordt.

Bright LifeCycle Fonds

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.

Belangrijke contracten

De bewaring van het Fonds is uitbesteed aan KAS Trust & Depositary Services B.V. KAS Bank N.V. voert de financiële administratie uit en treedt op als de custodian van het Fonds. Balans Vermogensbeheer B.V. adviseert de Beheerder aangaande het te voeren beleggingsbeleid en de portefeuille samenstelling en geeft maandelijks de aankoopinstructies door aan KAS Bank N.V. welke deze orders vervult.

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 Neutrale Subfonds € 3.454.508 . De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,24% inclusief indirecte kosten en 0,04% aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds € 97.857. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,20% inclusief indirecte kosten en 0,06% aan directe kosten.

Bright LifeCycle Fonds

Portefeuille 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:

	2016	2015
Bright Neutrale Subfonds	150,15%	6,49%
Bright Defensieve Subfonds	145,16%	(0,84%)

Meerjarenoverzicht

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Intrinsieke waarde		
Bright Neutrale Subfonds	4.875.744	1.618.197
Bright Defensieve Subfonds	146.909	53.256
	5.022.653	1.671.453

Aantal uitstaande participaties:

Bright Neutrale Subfonds	667.607,24238	245.714,65707
Bright Defensieve Subfonds	18.251,32519	5.361,24836

Intrinsieke waarde per participatie:

	EUR	EUR
Bright Neutrale Subfonds	10,968	9,87088
Bright Defensieve Subfonds	10,627	10,12573

Bright LifeCycle Fonds

Financiële instrumenten en risicobeheersing

De Sub-fondsen zijn blootgesteld aan verschillende financiële risico's: prijsrisico (bestaande uit marktrisico, valutarisico en renterisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Prijsrisico's:

Valutarisico

Het Neutrale Subfonds is voor ca. 40% belegd in niet-eurolanden. Het Defensieve Subfonds voor slechts 20%. Het valutarisico dat gepaard gaat met deze investeringen worden niet door het fonds afgedekt.

Marktrisico

Het fonds belegt uitsluitend in ETF's welke zo exact mogelijk een index volgen, 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 dus geen afdekking van risico's plaats. Beide Subfondsen beleggen in ETFs die op hun beurt beleggen in euro obligaties van kredietwaardige bedrijven en landen met een gemiddelde looptijd van minder dan 5 jaar. Hierdoor zijn de beide subfondsen blootgesteld aan een duidelijk renterisico.

Kredietrisico

Het fonds belegt uitsluitend in ETF's welke zo exact mogelijk een index volgen. En volgt de index zowel naar boven maar ook naar beneden. In beginsel vindt dus geen afdekking van risico's plaats. Beide Subfondsen beleggen in ETFs die op hun beurt beleggen in euro obligaties van kredietwaardige bedrijven en landen met een kredietrating van BBB en hoger. Het Defensieve subfonds loopt hierdoor een duidelijk kredietrisico en het Neutrale Subfonds loopt een licht kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

De beleggingen in de Sub-fondsen kunnen gekocht en verkocht worden op Euronext Amsterdam, waarbij de Liquidity Provider er zorg voor draagt dat er zowel een bied- en laatprijs is waartegen gehandeld kan worden. De Subfondsen zijn hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Amsterdam, 26 april 2017

Namens de beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,
Bright Pensions N.V.

w.g.
C.G. Jakobsen-Peters

w.g.
J. Zonneveld

Jaarrekening Bright Neutrale Subfonds

Balans per 31 december 2016

(voor resultaatbestemming)

		31 december 2016	31 december 2015
ACTIVA	noot	EUR	EUR
Beleggingen	2.1		
Aandelen beleggingsfondsen		2.553.592	789.735
Obligaties		356.713	-
Obligatie beleggingsfondsen		1.950.219	823.212
		<u>4.860.524</u>	<u>1.612.947</u>
Vorderingen			
Dividend		12.645	-
Interest		1.105	-
Overige vorderingen		637	-
		<u>14.387</u>	<u>-</u>
Overige activa	2.2		
Liquide middelen		2.448.384	5.277
		<u>2.448.384</u>	<u>5.277</u>
Totaal Activa		<u>7.323.295</u>	<u>1.618.224</u>
PASSIVA			
Fondsvermogen	2.3		
Participatiekapitaal		4.484.837	1.645.481
Herbeleggingsreserve		(27.284)	-
Onverdeeld resultaat		418.191	(27.284)
		<u>4.875.744</u>	<u>1.618.197</u>
Kortlopende schulden	2.4		
Overlopende passiva		2.447.551	27
		<u>2.447.551</u>	<u>27</u>
Totaal Passiva		<u>7.323.295</u>	<u>1.618.224</u>

Bright Neutrale Subfonds

Winst en verliesrekening

		1 januari 2016	19 december 2014
		t/m 31 december 2016	t/m 31 december 2015
Opbrengsten		EUR	EUR
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		70.019	18.864
Interest		710	-
Waardeveranderingen	2.5	349.259	(45.536)
		419.988	(26.672)
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	1.424	823
		421.412	(25.849)
Lasten			
Overige kosten		3.221	1.435
Som der lasten		3.221	1.435
Netto Resultaat		418.191	(27.284)

Bright Neutrale Subfonds

Mutatieoverzicht Fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2016	1.645.481	-	(27.284)	1.618.197
Resultaatverdeling	-	(27.284)	27.284	-
Netto resultaat	-	-	418.191	418.191
Uitgifte participaties	2.861.677	-	-	2.861.677
Inkoop participaties	(22.321)	-	-	(22.321)
Stand per 31 december 2016	4.484.837	(27.284)	418.191	4.875.744

In 2015 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Onverdeeld resultaat	Fondsvermogen
	EUR	EUR	EUR
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(27.284)	(27.284)
Uitgifte participaties	1.645.481	-	1.645.481
Stand per 31 december 2015	1.645.481	(27.284)	1.618.197

Bright Neutrale Subfonds

Kasstroomoverzicht over de Periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016

	2016 EUR	2015 EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Beleggingsresultaat	418.191	(27.284)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(73.815)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(275.444)	45.536
Aankopen van beleggingen	(5.473.405)	(1.658.483)
Verkopen van beleggingen	2.575.087	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(14.387)	-
Mutatie kortlopende schulden	64	27
	(2.843.709)	(1.640.204)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	2.861.677	1.645.481
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	2.447.460	-
Betaald bij inkoop participaties	(22.321)	-
	5.286.816	1.645.481
Totale kasstroom	2.443.107	5.277
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per 1 januari 2016	5.277	-
Totale kasstroom	2.443.107	5.277
Stand per 31 december 2016	2.448.384	5.277

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 EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggingsfondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2016	789.735	-	823.212	1.612.947
Aankopen	3.150.759	365.489	1.957.157	5.473.405
Verkopen	(1.733.535)	-	(841.552)	(2.575.087)
Gerealiseerd koersresultaat	49.092	-	24.723	73.815
Ongerealiseerd koersresultaat	297.541	(8.776)	(13.321)	275.444
Stand per 31 december 2016	2.553.592	356.713	1.950.219	4.860.524

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

Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Stand begin verslagperiode	1.645.481	-
Uitgifte	2.861.677	1.645.481
Inkoop	(22.321)	-
Stand ultimo verslagperiode	4.484.837	1.645.481

2.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Interest	18	2
Rekening Courant beheerder	73	25
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	2.447.460	-
	2.447.551	27

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

Bright Neutrale Subfonds

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

2.5 Waardeveranderingen

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	74.510	(25.418)	49.092
Obligaties	-	-	-
Obligatiebeleggingsfondsen	24.751	(28)	24.723
	99.261	(25.446)	73.815

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	304.745	(7.204)	297.541
Obligaties	-	(8.776)	(8.776)
Obligatiebeleggingsfondsen	5.435	(18.756)	(13.321)
	310.180	(34.736)	275.444

In 2015 zag dit er als volgt uit:

	19 december 2014 t/m 31 december 2015 EUR		
	Positief	Negatief	Totaal
Aandelenbeleggings- fondsen	7.204	(40.292)	(33.088)
Obligatiebeleggings- fondsen	-	(12.448)	(12.448)
	7.204	(52.740)	(45.536)

2.6 Toe- en uittredersprovisie

	2016 EUR	2015 EUR
Ontvangen instapvergoeding	1.413	823
Ontvangen uitstapvergoeding	11	-
	1.424	823

Jaarrekening Bright Defensieve Subfonds

Balans per 31 december 2016

(voor resultaatbestemming)

	31 december 2016	31 december 2015
ACTIVA	noot	EUR
Beleggingen	3.1	EUR
Aandelen beleggingsfondsen	38.274	15.377
Obligaties	11.575	-
Obligatie beleggingsfondsen	96.691	37.459
	<u>146.540</u>	<u>52.836</u>
Vorderingen		
Dividend	355	-
Interest	36	-
	<u>391</u>	<u>-</u>
Overige activa	3.2	
Liquide middelen	47.886	421
	<u>47.886</u>	<u>421</u>
Totaal Activa	<u>194.817</u>	<u>53.257</u>
PASSIVA		
Fondsvermogen	3.3	
Participatiekapitaal	141.293	53.576
Herbeleggingsreserve	(320)	-
Onverdeeld resultaat	5.936	(320)
	<u>146.909</u>	<u>53.256</u>
Kortlopende schulden	3.4	
Overige schulden en overlopende passiva	47.908	1
	<u>47.908</u>	<u>1</u>
Totaal Passiva	<u>194.817</u>	<u>53.257</u>

Bright Defensieve Subfonds

Winst- en Verliesrekening over de Periode 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016

		1 januari 2016 t/m 31 december 2016	19 december 2014 t/m 31 december 2015
	noot	EUR	EUR
Opbrengsten			
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		2.113	307
Interest		5	-
Waardeveranderingen	3.5	3.842	(619)
		5.960	(312)
Overige opbrengsten			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	44	27
Som der opbrengsten		6.004	(285)
Lasten			
Overige kosten		68	35
Som der lasten		68	35
Netto Resultaat		5.936	(320)

Bright Defensieve Subfonds

Mutatieoverzicht Fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2016	53.576	-	(320)	53.256
Resultaatverdeling	-	(320)	320	-
Netto resultaat	-	-	5.936	5.936
Uitgifte participaties	87.717	-	-	87.717
Stand per 31 december 2016	141.293	(320)	5.936	146.909

In 2015 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Onverdeeld resultaat	Fondsvermogen
	EUR	EUR	EUR
Stand per 19 december 2014	-	-	-
Netto resultaat	-	(320)	(320)
Uitgifte participaties	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 31 december 2016

	2016 EUR	2015 EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Beleggingsresultaat	5.936	(320)
Gerealiseerde waardeveranderingen	(1.245)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(2.597)	619
Aankopen van beleggingen	(159.813)	(53.455)
Verkopen van beleggingen	69.951	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(391)	-
Mutatie kortlopende schulden	639	1
	(-87.520)	(53.155)
 Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte participaties	87.717	53.576
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	47.268	-
Betaald bij inkoop participaties	-	-
	134.985	53.576
 Totale kasstroom	47.465	421
 Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per 1 januari 2016	421	-
Totale kasstroom	47.465	421
Stand per 31 december 2016	47.886	421

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	Obligaties	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2016	15.377	-	37.459	52.836
Aankopen	47.341	11.845	100.627	159.813
Verkopen	(28.496)	-	(41.455)	(69.951)
Gerealiseerd koersresultaat	86	-	1.159	1.245
Ongerealiseerd koersresultaat	3.966	(270)	(1.099)	2.597
Stand per 31 december 2016	38.274	11.575	96.691	146.540

In 2015 zag dit er als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondsen	Obligatie beleggingsfondsen	Totaal
	EUR	EUR	EUR
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.

Bright Defensieve Subfonds

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

3.3 Fondsvermogen

Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	2016 EUR	2015 EUR
Stand per begin periode	53.576	-
Uitgegeven participaties	87.717	53.576
Stand per 31 december 2016	141.293	53.576

3.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva

	31 december 2016 EUR	31 december 2015 EUR
Interest	1	1
Rekening Courant beheerder	639	-
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	47.268	-
	47.908	1

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

Bright Defensieve Subfonds

Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

3.5 Waardeveranderingen

Gerealiseerde waardeveranderingen

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	858	(772)	86
Obligatiebeleggingsfondsen	1.209	(50)	1.159
	2.067	(822)	1.245

Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	3.981	(14)	3.967
Obligaties	-	(271)	(271)
Obligatiebeleggingsfondsen	116	(1.215)	(1.099)
	4.097	(1.500)	2.597

In 2015 zag dit er als volgt uit:

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	14	(306)	(292)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(327)	(327)
	14	(633)	(619)

3.6 Toe en uittredersprovisie

	2016 EUR	2015 EUR
Ontvangen instapvergoeding	44	27
Ontvangen uitstapvergoeding	-	-
	44	27

OVERIGE GEGEVENS

Voorstel resultaatbestemming

De beheerder stelt aan de algemene fondsvergadering voor om het bedrag van € 424.127 toe te voegen aan de herbeleggingsreserve.

Dit is conform artikel 5.8 van het prospectus van het Bright LifeCycle Fonds inzake de winstbestemming: 'Het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal jaarlijks binnen acht (8) maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd aan de Participanten middels herbelegging van dit bedrag in het desbetreffende Subfonds. De Beheerder bepaalt of het resterende gedeelte van het resultaat van een Subfonds zal worden toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Subfonds of als dividend wordt uitgekeerd aan Participanten. Alle Participaties van een bepaald Subfonds die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij Participanten delen in een verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.'

Betaalbaarstelling en herbelegging

Herbelegging van de na tussentijdse winstuitkeringen resterende winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, vindt plaats op de eerste Werkdag van de maand na vaststelling van de jaarrekening, tenzij de Fondsvergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.

Belangen van bestuurders

De bestuurders van de beheerder melden dat zij geen persoonlijk belang hebben gehad bij iedere belegging van het fonds aan

Gebeurtenissen na Balansdatum

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

Controleverklaring van de accountant

Deze is terug te vinden op de hierop volgende pagina's.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van Bright LifeCycle Fonds

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2016

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Bright LifeCycle Fonds te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Bright LifeCycle Fonds op 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2016;
2. de winst-en-verliesrekening over 2016; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Bright LifeCycle Fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de beheerder;
- de overige gegevens op pagina 39.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiele afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiele afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens op pagina 39 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.

- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Amstelveen, 26 april 2017

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g.
drs. M.F. Meijer RA