

# Halfjaarbericht 2017

---

*Bright LifeCycle  
Fonds*

Periode: 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017

# Inhoudsopgave

<b>INHOUDSOPGAVE .....</b>	<b>2</b>
<b>HALFJAARBERICHT BRIGHT LIFECYCLE FONDS.....</b>	<b>3</b>
BALANS PER 30 JUNI 2017.....	3
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017 .....	4
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN .....	5
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017 .....	6
TOELICHTING .....	7
TOELICHTING OP DE BALANS.....	10
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	13
<b>HALFJAARBERICHT BRIGHT NEUTRALE SUBFONDS.....</b>	<b>15</b>
BALANS PER 30 JUNI 2017.....	15
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017 .....	16
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN .....	17
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017 .....	18
TOELICHTING OP DE BALANS.....	19
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	20
<b>HALFJAARBERICHT BRIGHT DEFENSIEVE SUBFONDS .....</b>	<b>21</b>
BALANS PER 30 JUNI 2017.....	21
WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017 .....	22
MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN .....	23
KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017 .....	24
TOELICHTING OP DE BALANS.....	25
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING .....	26
<b>OVERIGE GEGEVENS.....</b>	<b>27</b>
DESKUNDIGENONDERZOEK .....	27
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM .....	27

# Halfjaarbericht Bright LifeCycle Fonds

## BALANS PER 30 JUNI 2017

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2017	31 december 2016
<b>ACTIVA</b>	<b>noot</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Beleggingen</b>	<b>1.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		5.043.231	2.591.866
Obligaties		730.728	368.288
Obligatie beleggingsfondsen		4.507.831	2.046.910
		<u>10.281.790</u>	<u>5.007.064</u>
<b>Vorderingen</b>			
Dividend		-	13.000
Interest		5.198	1.141
Overige vorderingen		666	637
		<u>5.864</u>	<u>14.778</u>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	1.2	524.379	2.496.270
		<u>524.379</u>	<u>2.496.270</u>
<b>Totaal Activa</b>		<u>10.812.033</u>	<u>7.518.112</u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	1.3	9.917.853	4.626.130
Herbeleggingsreserve		396.523	(27.604)
Onverdeeld resultaat		30.985	424.127
		<u>10.345.361</u>	<u>5.022.653</u>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Overlopende passiva	1.4	466.672	2.495.459
		<u>466.672</u>	<u>2.495.459</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<u>10.812.033</u>	<u>7.518.112</u>

# Bright LifeCycle Fonds

## WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017

		1 januari 2017 t/m 30 juni 2017	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		69.605	34.227
Interest		2.002	-
Waardeveranderingen	1.5	<u>(38.251)</u>	<u>21.613</u>
		<b>33.356</b>	<b>55.840</b>
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	2.655	845
<b>Som der opbrengsten</b>		<u><b>36.011</b></u>	<u><b>56.685</b></u>
<b>Lasten</b>			
Overige kosten		<u>5.026</u>	<u>1.763</u>
<b>Som der lasten</b>		<b>5.026</b>	<b>1.763</b>
<b>Netto Resultaat</b>		<u><b>30.985</b></u>	<u><b>54.922</b></u>

# Bright LifeCycle Fonds

## MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Participatie- kapitaal	Her- Beleggings- reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2017	4.626.130	(27.604)	424.127	5.022.653
Resultaatverdeling	-	424.127	(424.127)	-
Netto resultaat	-	-	30.985	30.985
Uitgifte participaties	5.302.453	-	-	5.302.453
Inkoop participaties	-10.730	-	-	-10.730
Stand per 30 juni 2017	<b>9.917.853</b>	<b>396.523</b>	<b>30.985</b>	<b>10.345.361</b>

Over 2016 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Her- beleggings- 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	<b>4.626.130</b>	<b>(27.604)</b>	<b>424.127</b>	<b>5.022.653</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017

	1 januari 2017 t/m 30 juni 2017	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Beleggingsresultaat	30.985	54.922
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	38.251	(21.613)
Aankopen van beleggingen	(5.312.977)	(1.708.757)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	8.914	(14)
Mutatie kortlopende schulden	(2.494.608)	29
	<b>(7.729.435)</b>	<b>(1.675.433)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	5.302.453	1.703.694
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	465.821	139.330
Betaald bij inkoop participaties	(10.730)	(14.739)
	<b>5.757.544</b>	<b>1.828.285</b>
<b>Totale kasstroom</b>	<b>(1.971.891)</b>	<b>152.852</b>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	2.496.270	5.697
Totale kasstroom	-1.971.891	152.852
Stand per einde boekjaar	<b>524.379</b>	<b>158.549</b>

# 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 30-06-2017 uit de navolgende subfondsen:

1. Bright Neutrale Subfonds
2. Bright Defensieve Subfonds

De subfondsen zijn vanaf 11 juli 2016 duurzaam gaan beleggen.

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 en De Nederlandsche Bank houden toezicht op deze vergunning.

### Juridisch eigenaar

De juridische eigenaar van het Fonds is Stichting Bright LifeCycle Fund, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De juridische 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.

### 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.

### **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

### 1.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Obligatie s EUR	Obligatie beleggingsfondse n EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2017	2.591.866	368.288	2.046.910	5.007.064
Aankopen	2.439.463	368.650	2.504.864	5.312.977
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	11.902	(6.210)	(43.943)	(38.251)
Stand per 30 juni 2017	<b>5.043.231</b>	<b>730.728</b>	<b>4.507.831</b>	<b>10.281.790</b>

#### Aandelen beleggingsfondsen

Think Sustainable World UCITS ETF

marktwaaarde % belang

5.043.231 49,1%

#### Obligaties (greenbonds)

NEDER WATERSCHAPSBANK 1% 3/9/2025

730.728 7,1%

#### Obligatie beleggingsfondsen

iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened

2.631.767 25,60%

Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF

1.876.064 18,25%

4.507.831 43,84%

Over 2016 zag dit er als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondsen	Obligatie s	Obligatie beleggingsfondse n	Totaal
	EUR	EUR	EUR	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	<b>2.591.866</b>	<b>368.288</b>	<b>2.046.910</b>	<b>5.007.064</b>

#### Aandelen beleggingsfondsen

Think Sustainable World UCITS ETF

marktwaaarde % belang

2.591.866 51,8%

#### Obligaties (greenbonds)

NEDER WATERSCHAPSBANK 1% 3/9/2025

368.288 7,4%

#### Obligatie beleggingsfondsen

iShares Euro Corporate Bond Sustainability Screened

1.005.978 20,09%

Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS ETF

1.040.932 20,79%

2.046.910 40,88%

## 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 2017	Uitgifte participaties	Inkoop participaties	Stand per 30 juni 2017
Bright Neutrale Subfonds	4.484.837	5.152.249	(10.730)	9.626.356
Bright Defensieve Subfonds	141.293	150.204	-	291.497
	<b>4.626.130</b>	<b>5.302.453</b>	<b>(10.730)</b>	<b>9.917.853</b>

Over 2016 zag dit er als volgt uit:

	Stand per 1 januari 2016	Uitgifte participaties	Inkoop participaties	Stand per 31 december 2016
Bright Neutrale Subfonds	1.645.481	2.861.677	(22.321)	4.484.837
Bright Defensieve Subfonds	53.576	87.717	-	141.293
	<b>1.699.057</b>	<b>2.949.394</b>	<b>(22.321)</b>	<b>4.626.130</b>

#### Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt €9.917.853 en bestaat uit 980.319 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:

	30 juni 2017	31 december 2016
Stand begin verslagperiode	685.859	253.607
Uitgifte	304.937	41.820
Inkoop	-10.477	-9.568
Stand ultimo verslagperiode	<b>980.319</b>	<b>685.859</b>

### 1.4 Kortlopende schulden

#### Overlopende passiva

	30 juni 2017 EUR	31 december 2016 EUR
<b>Overlopende passiva</b>		
Interest	22	19
Nog te betalen kosten	163	-
Rekening Courant beheerder	666	712
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	465.821	2.494.728
	<b>466.672</b>	<b>2.495.459</b>

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 2017 t/m 30 juni 2017	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016
<b>Ongerealiseerde waardeveranderingen</b>		
Bright Neutrale Subfonds	-36.032	21.441
Bright Defensieve Subfonds	-2.218	172
	<u>-38.250</u>	<u>21.613</u>

### 1.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
Ontvangen instapvergoeding	2.651	838
Ontvangen uitstapvergoeding	4	7
	<u>2.651</u>	<u>845</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

Het fonds 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 het fonds wordt gerelateerd aan de dagelijks berekende intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Neutrale Subfonds EUR 8.735.450. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,14% inclusief indirecte kosten en 0,02% exclusief indirecte kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds EUR 248.958. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,14% 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 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 eigen vermogen wordt op identieke wijze berekend als bij de bepaling van de Lopende kosten factor.

De portefeuille omloopfactor over de verslagperiode bedroeg :

	1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
Bright Neutrale Subfonds	27,91%	1,63%
Bright Defensieve Subfonds	70,67%	1,06%

#### Meerjarenoverzicht

	30 juni 2017	31 december 2016	31 december 2015	31 december 2014
<b>Intrinsieke waarde in €</b>				
Bright Neutrale Subfonds	10.048.816	4.875.744	1.618.197	0
Bright Defensieve Subfonds	296.545	146.909	53.256	0
	<b>10.345.361</b>	<b>5.022.653</b>	<b>1.671.453</b>	<b>0</b>
<b>Aantal uitstaande participaties:</b>				
Bright Neutrale Subfonds	951.153,32	667.607,24	245.714,66	0
Bright Defensieve Subfonds	29.165,77	18.251,33	5.361,25	0
<b>Intrinsieke waarde per participatie</b>				
Bright Neutrale Subfonds	11,03963	10,96871	9,87088	10,000
Bright Defensieve Subfonds	10,65163	10,62722	10,12573	10,000

# Halfjaarbericht Bright Neutrale Subfonds

## BALANS PER 30 JUNI 2017

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2017	31 december 2016
ACTIVA	noot	EUR	EUR
<b>Beleggingen</b>	<b>2.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		4.971.189	2.553.592
Obligaties		707.838	356.713
Obligatie beleggingsfondsen		4.308.113	1.950.219
		<u>9.987.140</u>	<u>4.860.524</u>
<b>Vorderingen</b>			
Dividend		-	12.645
Interest		5.017	1.105
Overige vorderingen		666	637
		<u>5.683</u>	<u>14.387</u>
<b>Overige activa</b>	<b>2.2</b>		
Liquide middelen		507.842	2.448.384
		<u>507.842</u>	<u>2.448.384</u>
<b>Totaal Activa</b>		<u>10.500.665</u>	<u>7.323.295</u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>2.3</b>		
Participatiekapitaal		9.626.356	4.484.837
Herbeleggingsreserve		390.907	(27.284)
Onverdeeld resultaat		31.553	418.191
		<u>10.048.816</u>	<u>4.875.744</u>
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>2.4</b>		
Overlopende passiva		451.849	2.447.551
		<u>451.849</u>	<u>2.447.551</u>
<b>Totaal Passiva</b>		<u>10.500.665</u>	<u>7.323.295</u>

## Bright Neutrale Subfonds

### WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017

		1 januari 2017 t/m 30 juni 2017	1 januari 2016 t/m 30 juni 2016
		EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		67.929	33.245
Interest		1.926	-
Waardeveranderingen	2.5	<u>(36.032)</u>	<u>21.441</u>
		<b>33.823</b>	<b>54.686</b>
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	2.620	825
		<u>36.443</u>	<u>55.511</u>
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>36.443</b>	<b>55.511</b>
<b>Lasten</b>			
Overige kosten		<u>4.890</u>	<u>1.720</u>
<b>Som der lasten</b>		<b>4.890</b>	<b>1.720</b>
		<u>31.553</u>	<u>53.791</u>
<b>Netto Resultaat</b>		<b>31.553</b>	<b>53.791</b>



## Bright Neutrale Subfonds

### MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Participatie- kapitaal	Her- beleggings- reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2017	4.484.837	(27.284)	418.191	4.875.744
Resultaatverdeling	-	418.191	(418.191)	-
Netto resultaat	-	-	31.553	31.553
Uitgifte participaties	5.152.249	-	-	5.152.249
Inkoop participaties	(10.730)	-	-	-10.730
Stand per 30 juni 2017	<b>9.626.356</b>	<b>390.907</b>	<b>31.553</b>	<b>10.048.816</b>

Over 2016 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Her- beleggings- 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	<b>4.484.837</b>	<b>(27.284)</b>	<b>418.191</b>	<b>4.875.744</b>

# Bright Neutrale Subfonds

## KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017

	1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Beleggingsresultaat	31.553	53.791
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	36.032	(21.441)
Aankopen van beleggingen	-5.162.648	(1.667.588)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	8.704	-
Mutatie kortlopende schulden	-2.447.372	29
	<u>-7.533.731</u>	<u>(1.635.209)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	5.152.249	1.663.353
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	451.670	138.589
Betaald bij inkoop participaties	-10.730	(14.739)
	<u>5.593.189</u>	<u>1.787.203</u>
<b>Totale kasstroom</b>	<u><b>-1.940.542</b></u>	<u><b>151.994</b></u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	2.448.384	5.277
Totale kasstroom	-1.940.542	151.994
Stand per einde boekjaar	<u>507.842</u>	<u>157.271</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 EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggingsfondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2017	2.553.592	356.713	1.950.219	4.860.524
Aankopen	2.405.755	357.042	2.399.851	5.162.648
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	11.842	(5.917)	(41.957)	(36.032)
Stand per 30 juni 2017	<u>4.971.189</u>	<u>707.838</u>	<u>4.308.113</u>	<u>9.987.140</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:

	30 juni 2017 EUR	31 december 2016 EUR
Stand begin verslagperiode	4.484.837	1.645.481
Uitgifte	5.152.249	2.861.677
Inkoop	-10.730	-22.321
Stand ultimo verslagperiode	<u>9.626.356</u>	<u>4.484.837</u>

#### 2.4 Kortlopende schulden

##### Overlopende passiva

Interest	21	18
Nog te betalen kosten	158	-
Rekening Courant beheerder	-	73
Ontvangen tegoeden waarvoor nieuwe participaties uitgegeven dienen te worden	451.670	2.447.460
	<u>451.849</u>	<u>2.447.551</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 2017 t/m 30 juni 2017

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	11.842	-	11.842
Obligaties	-	(5.916)	(5.916)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(41.958)	(41.958)
	<u>11.842</u>	<u>(47.874)</u>	<u>(36.032)</u>

Over 2016 zag dit er als volgt uit:

1 januari t/m 30 juni 2016

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	29.265	(30.050)	(785)
Obligaties	-	-	-
Obligatiebeleggingsfondsen	22.861	(635)	22.226
	<u>52.126</u>	<u>(30.685)</u>	<u>21.441</u>

### 2.6 Toe- en uitredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2017 EUR	1 januari t/m 30 juni 2016 EUR
Ontvangen instapvergoeding	2.616	818
Ontvangen uitstapvergoeding	4	7
	<u>2.620</u>	<u>825</u>

# Halfjaarbericht Bright Defensieve Subfonds

## BALANS PER 30 JUNI 2017

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2017	31 december 2016
ACTIVA	noot	EUR	EUR
<b>Beleggingen</b>	<b>3.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		72.042	38.274
Obligaties		22.890	11.575
Obligatie beleggingsfondsen		199.718	96.691
		<hr/>	<hr/>
		294.650	146.540
<b>Vorderingen</b>			
Dividend		-	355
Interest		181	36
		<hr/>	<hr/>
		181	391
<b>Overige activa</b>	<b>3.2</b>		
Liquide middelen		16.537	47.886
		<hr/>	<hr/>
		16.537	47.886
<b>Totaal Activa</b>		<hr/>	<hr/>
		311.368	194.817
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>3.3</b>		
Participatiekapitaal		291.497	141.293
Herbeleggingsreserve		5.616	(320)
Onverdeeld resultaat		(568)	5.936
		<hr/>	<hr/>
		296.545	146.909
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>3.4</b>		
Overige schulden en overlopende passiva		14.823	47.908
		<hr/>	<hr/>
		14.823	47.908
<b>Totaal Passiva</b>		<hr/>	<hr/>
		311.368	194.817

## Bright Defensieve Subfonds

### WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2017

		1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		1.676	982
Interest		76	-
Waardeveranderingen	3.5	(2.219)	172
		(467)	1.154
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	35	20
<b>Som der opbrengsten</b>		(432)	1.174
<b>Lasten</b>			
Overige kosten		136	43
<b>Som der lasten</b>		136	43
<b>Netto Resultaat</b>		(568)	1.131

## Bright Defensieve Subfonds

### MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

	Participatie- kapitaal	Her- beleggings- reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2017	141.293	(320)	5.936	146.909
Resultaatverdeling	-	5.936	(5.936)	-
Netto resultaat	-	-	-568	-568
Uitgifte participaties	150.204	-	-	150.204
Stand per 30 juni 2017	<b>291.497</b>	<b>5.616</b>	<b>-568</b>	<b>296.545</b>

Over 2016 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Her- beleggings- reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	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	<b>141.293</b>	<b>(320)</b>	<b>5.936</b>	<b>146.909</b>

## Bright Defensieve Subfonds

### KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2017 TOT EN MET 30 JUNI 2017

	1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Beleggingsresultaat	-568	1.131
Gerealiseerde waardeveranderingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	2.219	(172)
Aankopen van beleggingen	-150.329	(41.169)
Verkopen van beleggingen	-	-
Mutatie kortlopende vorderingen	210	(14)
Mutatie kortlopende schulden	-47.236	-
	<u>-195.704</u>	<u>(40.224)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	150.204	40.341
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	14.151	741
Betaald bij inkoop participaties	-	-
	<u>164.355</u>	<u>41.082</u>
<b>Totale kasstroom</b>	<u>-31.349</u>	<u>858</u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	-	420
Totale kasstroom	<u>-31.349</u>	<u>858</u>
Stand per einde boekjaar	<u>-31.349</u>	<u>1.278</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 EUR	Obligatie s EUR	Obligatie beleggingsfondse n EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2017	38.274	11.575	96.691	146.540
Aankopen	33.708	11.608	105.013	150.329
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	60	(293)	(1.986)	(2.219)
Stand per 30 juni 2017	<b>72.042</b>	<b>22.890</b>	<b>199.718</b>	<b>294.650</b>

#### 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 2017 EUR	31 december 2016 EUR
Stand begin verslagperiode	141.293	53.576
Uitgifte	150.204	87.717
Inkoop	-	-
Stand ultimo verslagperiode	<b>291.497</b>	<b>141.293</b>

## Bright Defensieve Subfonds

### TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

#### 3.4 Ongerealiseerde waardeveranderingen

1 januari t/m 30 juni 2017

	Positief EUR	Negatief EUR	Totaal EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	60	-	60
Obligaties	-	(293)	(293)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(1.985)	(1.985)
	<u>60</u>	<u>(2.278)</u>	<u>(2.218)</u>

Over 2016 ziet dit er als volgt uit:

1 januari t/m 30 juni 2016

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

#### 3.5 Toe en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2017	1 januari t/m 30 juni 2016
Ontvangen instapvergoeding	35	20
Ontvangen uitstapvergoeding	-	-
	<u>35</u>	<u>20</u>

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **DESKUNDIGENONDERZOEK**

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.

### **GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

Er hebben zich voor de halfjaarrekening van 2017 geen van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.