

# Halfjaarbericht 2021

---

*Bright LifeCycle Fonds  
te Amsterdam*

<b>Halfjaarbericht Bright LifeCycle Fonds .....</b>	<b>3</b>
Samengestelde balans per 30 juni 2021 .....	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021 .....	4
Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen .....	5
Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021 .....	6
Toelichting.....	7
Toelichting op de balans.....	11
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	16
Gebeurtenissen na balansdatum.....	21
<b>Halfjaarbericht Bright Neutrale Subfonds.....</b>	<b>22</b>
Balans per 30 juni 2021 .....	22
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021.....	23
Mutatieoverzicht fondsvermogen .....	24
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021 .....	25
Toelichting op de balans.....	26
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	28
<b>Halfjaarbericht Bright Defensieve Subfonds .....</b>	<b>29</b>
Balans per 30 juni 2021 .....	29
Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021.....	30
Mutatieoverzicht fondsvermogen .....	31
Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021 .....	32
Toelichting op de balans.....	33
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	35
<b>OVERIGE GEGEVENS .....</b>	<b>36</b>
Belangen van bestuurders.....	36
Controleverklaring van de accountant .....	36

# Halfjaarbericht Bright LifeCycle Fonds

## Samengestelde balans per 30 juni 2021 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2021	31 december 2020
	noot	EUR	EUR
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
	1.1		
Aandelen beleggingsfondsen		112.554.510	79.914.870
Obligaties		57.220.632	33.647.478
Obligatie beleggingsfondsen		<u>21.455.112</u>	<u>21.854.412</u>
		<b>191.230.254</b>	<b>135.416.760</b>
<b>Vorderingen</b>			
Interest		<u>274.993</u>	<u>139.007</u>
		<b>274.993</b>	<b>139.007</b>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	1.2	<u>6.120.233</u>	<u>17.956.058</u>
		<b>6.120.233</b>	<b>17.956.058</b>
<hr/>			
<b>Totaal Activa</b>		<b>197.625.480</b>	<b>153.511.825</b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	1.3	161.415.218	118.751.776
Overige reserve		17.115.888	8.912.208
Onverdeeld resultaat		<u>13.113.198</u>	<u>8.203.680</u>
		<b>191.644.304</b>	<b>135.867.664</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Overlopende passiva	1.4	<u>5.981.176</u>	<u>17.644.161</u>
		<b>5.981.176</b>	<b>17.644.161</b>
<hr/>			
<b>Totaal Passiva</b>		<b>197.625.480</b>	<b>153.511.825</b>
<hr/>			

# Bright LifeCycle Fonds

## Samengestelde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021

		1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		183.790	88.121
Interest		242.097	109.647
<b>Waardeveranderingen beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.5	(6.072)	56.633
Ongerealiseerde waardeveranderingen		12.708.659	(4.293.492)
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	1.6	22.552	15.114
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>13.151.026</b>	<b>(4.023.977)</b>
<b>Lasten</b>			
Bewaarkosten		22.686	16.986
Overige kosten		15.142	11.610
<b>Som der lasten</b>		<b>37.828</b>	<b>28.596</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>13.113.198</b>	<b>(4.052.573)</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## Samengesteld mutatieoverzicht fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2021	118.751.776	8.912.208	8.203.680	135.867.664
Resultaatverdeling	-	8.203.680	(8.203.680)	-
Nettoresultaat boekjaar	-	-	13.113.198	13.113.198
Uitgifte participaties	45.156.550	-	-	45.156.550
Inkoop participaties	(2.493.108)	-	-	(2.493.108)
<b>Stand per 30 juni 2021</b>	<b>161.415.218</b>	<b>17.115.888</b>	<b>13.113.198</b>	<b>191.644.304</b>

Over 2020 zag dit er als volgt uit:

	Participatie- kapitaal	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Fonds- vermogen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2020	70.583.473	(449.112)	9.361.320	79.495.681
Resultaatverdeling	-	9.361.320	(9.361.320)	-
Nettoresultaat boekjaar	-	-	8.203.680	8.203.680
Uitgifte participaties	52.006.906	-	-	52.006.906
Inkoop participaties	(3.838.603)	-	-	(3.838.603)
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>118.751.776</b>	<b>8.912.208</b>	<b>8.203.680</b>	<b>135.867.664</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## Samengesteld kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021

	1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	13.113.198	(4.052.573)
Gerealiseerde waardeveranderingen	6.072	(56.633)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(12.708.659)	(4.293.492)
Aankopen van beleggingen	(44.216.859)	(28.862.198)
Verkopen van beleggingen	1.105.952	555.057
Mutatie kortlopende vorderingen	(135.986)	(50.458)
Mutatie kortlopende schulden	441	(72)
	<u>(42.835.841)</u>	<u>(28.173.385)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	45.156.550	29.890.951
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(11.663.426)	(9.755.038)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(2.493.108)</u>	<u>(1.724.426)</u>
	31.000.016	18.411.487
<b>Totale kasstroom</b>	<u><b>(11.835.825)</b></u>	<u><b>(9.761.898)</b></u>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	17.956.058	13.593.693
Totale kasstroom	<u>(11.835.825)</u>	<u>(9.761.898)</u>
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<u><b>6.120.233</b></u>	<u><b>3.831.795</b></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 Deelnemers. Het Fonds is gevestigd op het adres van de Beheerder, zijnde WG-Plein 456 te (1054 SH) Amsterdam. Informatie van het fonds wordt op de website van de beheerder (<https://brightpensioen.nl>) gepubliceerd.

### Structuur van het Fonds

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

Het Fonds bestaat per 30 juni 2021 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 (half)jaarcijfers van de subfondsen is de intrinsieke waarde berekening per participatie van ieder subfonds opgenomen.

### Doel

De Beheerder van het Fonds (Bright Pensions N.V.) streeft een verdienmodel na, waarbij ze haar klanten separaat een uitvoeringsvergoeding in rekening brengt en in ruil hiervoor binnen het Fonds tegen kostprijs belegt. Dit wil zeggen dat door het Fonds uitsluitend de indirecte fondskosten (zijnde de variabele kosten van de ETF's waarin belegd wordt) en fondsgerelateerde directe (variabele) kosten (de bewaarkosten van de stukken, het variabele deel van de kosten van de bewaarder en de variabele deel van de transactiekosten) worden betaald. Het is Bright's doel om vergaande transparantie te bieden aan haar deelnemers en streven naar een kwalitatief hoogstaande dienstverlening.

### Activiteiten

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

### Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Bright Pensions N.V. (hierna: “Bright”), statutair gevestigd en kantoorhoudende Wg-Plein 456, 1054 SH Amsterdam. De beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer: 57253269. De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van ICBE's als bedoeld in artikel 2:69, sub b van de Wet op het financieel toezicht. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op de beheerder.

### Juridisch eigenaar

De juridische eigenaar van het Fonds is Stichting Bright LifeCycle Fund, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De juridisch eigenaar is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65992636. De juridisch eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen in de zin van art. 4:37j Wft.

# Bright LifeCycle Fonds

## Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is CACEIS Investor Services (KAS Bank N.V.), statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 33001320. De Bewaarder treedt op als bewaarder van alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds.

## Verbonden partijen

Als verbonden partij worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Van betekenis zijnde transacties met verbonden partijen worden toegelicht. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

## Fiscale beleggingsinstelling

Het Fonds is een fiscale beleggingsinstelling (Fbi). Dit betekent dat het Fonds zelf belastingplichtig maar onder een vennootschapsbelastingtarief van 0% valt, zolang het fonds aan de verplichtingen voldoet uit artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970. De beheerder ziet erop toe dat er blijvend aan de voorwaarden voor het behouden van de Fbi status wordt voldaan, voor zover dat in haar vermogen ligt. Zo is het fonds verplicht de voor uitdeling beschikbare winst binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de deelnemers uit te keren (doorstootverplichting). Deze uitkeringen worden (na eventuele inhouding van dividendbelasting) herbelegt in participaties van het Fonds. Op de uitkeringen over participaties op beleggingsrekeningen wordt dividendbelasting ingehouden. Deze kan door de participant teruggevraagd worden via de jaarlijkse aangifte inkomstenbelasting.

## Continuïteit

De jaarrekening van het Fonds en daarmee ook de gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling, zijn opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling. De beheerder heeft op basis van een impact analyse, die naar aanleiding van de COVID-19 uitbraak is opgesteld, geconcludeerd dat het gebruik van deze veronderstelling op basis van de huidige inzichten gerechtvaardigd is voor de komende 12 maanden.

## Schattingen

De opstelling van de (half)jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

## Presentatie- en functionele valuta

De (half)jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's. Dit is tevens de functionele valuta van het Fonds.

Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend in euro's tegen de wisselkoers per balansdatum. De transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers. Gerealiseerde en ongerealiseerde valutakoersverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.



# Bright LifeCycle Fonds

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

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.

De jaarrekening is 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.

### (Half)jaarcijfers Subfondsen

Aan de (half)jaarcijfers 2021 zijn toegevoegd de (half)jaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de (half)jaarcijfers van het Fonds.

### 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 nettovermogenswaarde 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, welke gelijk zal zijn aan de nominale waarde. Vorderingen worden eventueel verminderd met de noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid. De vorderingen en kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal 1 jaar, tenzij anders vermeld.

### Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan ter vrije beschikking van het fonds, tenzij anders vermeld.

### Resultaatbepaling

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

### Directe beleggingsopbrengsten

Directe beleggingsopbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden, interest en couponrentes.

# Bright LifeCycle Fonds

## Waardeveranderingen

De waardeveranderingen zijn onder te verdelen in een gerealiseerd en een ongerealiseerd deel.

De gerealiseerde waardeverandering betreft het verschil tussen de verkoopprijs en de gemiddelde kostprijs van beleggingen die gedurende het boekjaar zijn verkocht.

De ongerealiseerde waardeverandering betreft de mutatie van het cumulatieve saldo van de (ongerealiseerde) waardeveranderingen binnen de beleggingsportefeuille over het boekjaar. Dit betekent dat de ongerealiseerde waardeverandering is samengesteld uit de som van de totale waardeveranderingen van de portefeuille gedurende het boekjaar onder aftrek van het saldo dat als gerealiseerde waardeverandering is opgenomen.

## Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaat uit toe- en uittredingsprovisie welke door het Fonds op elke uitgifte en inkoop van participaties van het Fonds in rekening wordt gebracht. De toe- en uittredingsprovisie is een vast percentage van de intrinsieke waarde per participatie en komt deels (5 basispunten bij aan- en verkoop) ten goede aan het Fonds om haar deelnemers te compenseren voor de te maken transactiekosten en deels (2 basispunten van de aankoop) wordt als agio-bijdrage bijgestort op het aandelenkapitaal van de deelnemers coöperatie (BrightPensioen Coöperatief U.A.) in de Beheerder. Deze agiostoring verloopt via de stortingsrekening en niet via de subfonds rekeningen.

## 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 beleggings- en financieringsactiviteiten. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest of ontvangen dividenden zijn opgenomen in het nettoresultaat dat onder beleggingsactiviteiten valt.

Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

# Bright LifeCycle Fonds

## Toelichting op de balans

### 1.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggingsfondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2021	79.914.870	33.647.478	21.854.412	135.416.760
Aankopen	18.601.231	25.615.628	-	44.216.859
Verkopen	(30.835)	(1.075.117)	-	(1.105.952)
Gerealiseerd koersresultaat	2.790	(8.862)	-	(6.072)
Ongerealiseerd koersresultaat	14.066.454	(958.495)	(399.300)	12.708.659
<b>Stand 30 juni 2021</b>	<b>112.554.510</b>	<b>57.220.632</b>	<b>21.455.112</b>	<b>191.230.254</b>

Aandelen beleggingsfondsen	Marktwaaarde 30 juni 2021	% belang
UBS ETF MSCI WORLD SRI USD A	34.674.270	18,1%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	27.674.595	14,5%
UBS ETF MSCI EMU SRI	27.507.865	14,4%
ISHARES IV ISH MSCI USA SRI UCITS ETF AC	22.697.780	11,8%
<b>Totaal Aandelen beleggingsfondsen</b>	<b>112.554.510</b>	<b>58,8%</b>

Obligatie beleggingsfondsen	Marktwaaarde 30 juni 2021	% belang
UBS ETF BAR EU LIQ CORP SUST	12.150.454	6,4%
VANGUARD EURZN GOV BD ETF	5.943.406	3,0%
ISHARES CORP BOND SRI UCITS ETF EUR DIST	3.361.252	1,8%
<b>Totaal Obligatie beleggingsfondsen</b>	<b>21.455.112</b>	<b>11,2%</b>

## Bright LifeCycle Fonds

Obligaties	Marktwaaarde 30 juni 2021	% belang
REGION ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026	4.502.780	2,4%
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	4.025.463	2,1%
EON SE 0.35% 28-02-30 EMTN	3.647.908	1,9%
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	3.554.005	1,9%
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 07-03-24	3.512.623	1,8%
NEDWBK 1.0% 03-09-25 EMTN	2.998.957	1,6%
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	2.979.938	1,6%
KFW 0.5% 28-09-26 EMTN	2.896.914	1,5%
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.875% 10-11	2.841.033	1,5%
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.625% 22-11-27	2.473.759	1,3%
NEDWBK 0.25% 07-06-24 EMTN	2.180.614	1,1%
BBVA 1.0% 21-06-26	2.082.270	1,1%
ABN AMRO BK 0.875% 22-04-25	2.079.790	1,1%
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	2.003.537	1,0%
BERLIN HYP AG 1.5% 18-04-28	1.934.082	1,0%
BANQUE EUROPEENNE DINVESTISSEMENT 0.5% 15-11-23	1.873.226	1,0%
BANQUE EUROPEENNE DINVESTISSEM 1.25% 13-11-26	1.822.434	1,0%
CORP ANDINA 0.625% 20-11-26	1.781.825	0,9%
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 1.375% 04-09-27	1.708.752	0,9%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	1.620.064	0,8%
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.375% 15-05-26	1.286.729	0,7%
NRW BANK EX LANDESBANK NORDRHEINWESTF 0.375% 17-11	1.272.521	0,7%
BERLIN HYP AG 1.125% 25-10-27	842.732	0,4%
VILLE DE PARIS 1.75% 25-05-31	796.523	0,4%
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 20-12-21	502.153	0,3%
<b>Totaal Obligaties</b>	<b>57.220.632</b>	<b>30,0%</b>
<b>Totaal portefeuille</b>	<b>191.230.254</b>	<b>100,00%</b>

Over 2020 zag het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode er als volgt uit:

	Aandelen beleggingsfondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggingsfondsen EUR	Totaal EUR
Stand 1 januari 2020	47.366.823	19.343.364	12.690.820	79.401.007
Aankopen	26.447.239	15.699.382	8.693.101	50.839.722
Verkopen	(435.382)	(1.823.212)	(119.675)	(2.378.269)
Gerealiseerd koersresultaat	57.893	15.585	(1.260)	72.218
Ongerealiseerd koersresultaat	6.478.297	412.359	591.426	7.482.082
<b>Stand 31 december 2020</b>	<b>79.914.870</b>	<b>33.647.478</b>	<b>21.854.412</b>	<b>135.416.760</b>

Aandelen beleggingsfondsen	Marktwaaarde 31 december 2020	% belang
UBS ETF MSCI WORLD SRI USD A	23.895.541	17,6%
UBS ETF MSCI EMU SRI	20.698.703	15,3%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	19.837.089	14,6%
ISHARES IV ISH MSCI USA SRI UCITS ETF AC	15.483.537	11,4%
<b>Totaal Aandelen beleggingsfondsen</b>	<b>79.914.870</b>	<b>58,9%</b>

# Bright LifeCycle Fonds

Obligatie beleggingsfondsen	Marktwaaarde 31 december 2020	% belang
UBS ETF BAR EU LIQ CORP SUST	12.351.875	9,1%
VANGUARD EURZN GOV BD ETF	6.137.130	4,5%
ISHARES CORP BOND SRI UCITS ETF EUR DIST	3.365.407	2,5%
<b>Totaal Obligatie beleggingsfondsen</b>	<b>21.854.412</b>	<b>16,1%</b>

Obligaties	Marktwaaarde 31 december 2020	% belang
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375% 7/3/2024	3.413.477	2,5%
ENBW INTL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033	3.278.392	2,4%
INNOGY FINANCE BV 1.25% 19/10/2027	3.201.157	2,4%
REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/4/2026	3.217.760	2,4%
E.ON SE 0.35% 28/2/2030	2.961.357	2,2%
NEDER WATERSCHAPSBANK 1% 3/9/2025	2.496.497	1,8%
NRW.BANK 0.875% 10/11/2025	1.969.973	1,5%
NEDER WATERSCHAPSBANK 0.25% 7/6/2024	1.908.906	1,4%
INTL BK RECON & DEVELOP 0.625% 22/11/2027	1.809.181	1,3%
KFW 0.5% 28/9/2026	1.758.731	1,3%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.5% 15/11/2023	1.500.678	1,1%
REPUBLIC OF POLAND 0.5% 20/12/2021	1.265.558	0,9%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 15/5/2026	684.775	0,5%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25% 13/11/2026	722.033	0,5%
CORP ANDINA DE FOMENTO 0.625% 20/11/2026	609.234	0,4%
FRANCE (GOVT OF) 1.75% 25/6/2039	515.631	0,4%
ABN AMRO BANK NV 0.875% 22/4/2025	366.041	0,3%
NRW.BANK 0.375% 17/11/2026	419.489	0,3%
VILLE DE PARIS 1.75% 25/5/2031	356.001	0,3%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1% 21/6/2026	210.608	0,2%
BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027	213.768	0,2%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30/10/2026	204.237	0,2%
ING GROEP NV 2.5% 15/11/2030	247.616	0,2%
SSE PLC 1.375% 4/9/2027	216.834	0,2%
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 0.125% 16/3/2023	99.544	0,1%
<b>Totaal Obligaties</b>	<b>33.647.478</b>	<b>25,0%</b>
<b>Totaal portefeuille</b>	<b>135.416.760</b>	<b>100,0%</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## 1.2 Liquide middelen

Dit betreft de rekening courant gelden bij CACEIS Bank, Netherlands Branch en bij ABN Amro Bank NV. Dit bedrag staat ter vrije beschikking van het Fonds.

## 1.3 Fondsvermogen

### Participatiekapitaal

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Stand per 1 januari 2021 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 30 juni 2021 EUR
Bright Neutrale Subfonds	113.089.606	39.860.485	152.950.091
Bright Defensieve Subfonds	5.662.170	2.802.957	8.465.127
	<b>118.751.776</b>	<b>42.663.442</b>	<b>161.415.218</b>

Over 2020 zag het verloop er als volgt uit:

	Stand per 1 januari 2020 EUR	Inkoop/Uitgifte participatie- kapitaal EUR	Stand per 31 december 2020 EUR
Bright Neutrale Subfonds	67.822.702	45.266.904	113.089.606
Bright Defensieve Subfonds	2.760.771	2.901.399	5.662.170
	<b>70.583.473</b>	<b>48.168.303</b>	<b>118.751.776</b>

### Uitstaand aantal participaties

Het participatiekapitaal van het Fonds bedraagt € 161.415.218 (2020: 118.751.776) en bestaat uit 13.133.466 participaties (2020: 10.022.746). De deelnemers zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De nog te beleggen bedragen op de stortingsrekening van het fonds, vallen hier niet onder. Voor deze gelden worden nieuwe participaties uitgegeven.

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

	30 juni 2021	31 december 2020
Stand begin verslagperiode	10.022.746	6.172.712
Uitgifte participaties	3.289.972	4.160.662
Inkoop participaties	(179.252)	(310.628)
Stand einde verslagperiode	<b>13.133.466</b>	<b>10.022.746</b>

# Bright LifeCycle Fonds

## 1.4 Kortlopende schulden

Overlopende passiva	30 juni 2021 EUR	31 december 2020 EUR
Interest	-	424
Rekening Courant beheerder	3.011	2.146
Nog uit te geven participaties	5.978.165	17.641.591
	<hr/>	<hr/>
	<b>5.981.176</b>	<b>17.644.161</b>

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

# Bright LifeCycle Fonds

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

### 1.5 Waardeveranderingen

#### Gerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR	1 januari t/m 30 juni 2020 EUR
Bright Neutrale Subfonds	(4.552)	56.633
Bright Defensieve Subfonds	(1.520)	-
	<b>(6.072)</b>	<b>56.633</b>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR	1 januari t/m 30 juni 2020 EUR
Bright Neutrale Subfonds	12.466.640	(4.259.300)
Bright Defensieve Subfonds	242.019	(34.192)
	<b>12.708.659</b>	<b>(4.293.492)</b>

### 1.6 Toe- en uittredeprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR	1 januari t/m 30 juni 2020 EUR
Ontvangen instapvergoeding	21.931	14.602
Ontvangen uitstapvergoeding	621	512
	<b>22.552</b>	<b>15.114</b>



# Bright LifeCycle Fonds

## Lasten in verband met het beheer van beleggingen

De kosten voor het beheer van de beleggingen zijn meegenomen in de lidmaatschapsvergoeding van maximaal € 210 welke door de beheerder jaarlijks rechtstreeks bij haar deelnemers in rekening wordt gebracht. Voor het lidmaatschap krijgen deelnemers onder andere de mogelijkheid meerdere rekeningen bij Bright aan te houden.

## Werknemers

Het Fonds heeft evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. Drie personeelsleden van de Beheerder van het Fonds zijn geheel of gedeeltelijk bij de activiteiten van het Fonds betrokken. Dit aantal is tot stand gekomen met behulp van een verdeling, waarbij gekeken is naar het aantal werkzaamheden die uitgevoerd worden voor het Fonds. De totale beloning voor de verrichte werkzaamheden voor het fonds van deze personeelsleden van de Beheerder wordt geschat op € 85.000 (2020: € 75.000) per jaar. Dit bedrag wordt niet door de Beheerder doorbelast aan het Fonds.

## Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een fiscaal (besloten) Fonds voor gemene rekening. Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds worden verkocht of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als fiscaal “transparant” aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende deelnemers en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

## Gelieerde partijen

De kosten voor beheer van de beleggingen worden separaat in rekening gebracht bij de deelnemers 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 was uitbesteed aan CACEIS Investor Services (KAS Bank N.V.). Hiernaast voert CACEIS ook de financiële administratie uit, treedt op als de Custodian van het Fonds en voert de maandelijks aan- en verkooporders uit in opdracht van de Beheerder.

# Bright LifeCycle Fonds

## 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 € 159.065.813. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,09% (1H2020: 0,10%) inclusief indirecte kosten van 0,08% (1H2020: 0,08%) en 0,01% (1H2020: 0,02%) aan directe kosten.

De gemiddelde intrinsieke waarde bedroeg voor het Defensieve Subfonds € 7.677.372. De lopende kosten factor over de verslagperiode bedroeg 0,07% (1H2020: 0,08%) inclusief indirecte kosten van 0,05% (1H2020: 0,06%) en 0,02% (1H2020: 0,02%) aan directe kosten.

## 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:

	1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
Bright Neutrale Subfonds	(1,81)%	(2,31)%
Bright Defensieve Subfonds	7,11%	(4,47)%

De omloopfactor in 2021 is -1,81% (1H2020: -2,34%) voor Neutraal en 7,11% (1H2020: -6,22%) voor Defensief. Doordat er nog maar een beperkt aantal deelnemers zich in de risico afbouwfase bevinden, is het subfonds nog relatief klein. Hierdoor hebben eventuele switches binnen dit subfonds direct een groot effect op de omloopfactor.

De overige transactiekosten worden door de in- en uitstapvergoeding volledig gedekt. Eventuele minimum transactievergoedingen worden door de beheerder aan de subfondsen vergoed indien deze de ontvangen instapvergoeding overschrijdt.

# Bright LifeCycle Fonds

## Meerjarenoverzicht

<b>Neutraal</b>	<b>1H2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Intrinsieke waarde</b>							
Fondsvermogen (in EUR)	182.481.007	129.772.898	76.552.846	35.471.751	15.139.130	4.875.744	1.618.197
Aantal uitstaande participaties	12.411.609	9.527.129	5.923.947	3.225.233	1.333.006	444.514	163.936
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	14,70245	13,62141	12,92261	10,99820	11,35714	10,96871	9,87088
<b>Resultaten (in EUR)</b>							
Opbrengsten	421.578	677.854	494.562	359.506	154.241	72.153	19.687
Waardeveranderingen	12.462.088	7.330.034	8.703.140	-1.557.102	263.398	349.259	-45.536
Kosten	-36.042	-54.740	-32.902	-36.314	-9.292	-3.221	-1.435
<b>Totaal</b>	<b>12.847.624</b>	<b>7.953.148</b>	<b>9.164.800</b>	<b>-1.233.910</b>	<b>408.347</b>	<b>418.191</b>	<b>-27.284</b>
<b>Resultaten per participatie (in EUR)</b>							
Opbrengsten	0,03	0,07	0,08	0,11	0,12	0,16	0,12
Waardeveranderingen	1,00	0,77	1,47	-0,48	0,20	0,79	-0,28
Kosten	0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
<b>Totaal per participatie</b>	<b>1,03</b>	<b>0,83</b>	<b>1,55</b>	<b>-0,38</b>	<b>0,31</b>	<b>0,94</b>	<b>-0,17</b>

# Bright LifeCycle Fonds

<b>Defensief</b>	<b>1H2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Intrinsieke waarde</b>							
Fondsvermogen (in EUR)	9.163.297	6.094.766	2.942.835	1.154.752	484.479	146.909	53.256
Aantal uitstaande participaties	721.857	495.617	248.765	108.494	44.678	13.824	5.259
Intrinsieke waarde per participatie (in EUR)	12,69406	12,29732	11,82976	10,64349	10,84379	10,62722	10,12573
<b>Resultaten (in EUR)</b>							
Opbrengsten	26.861	28.421	14.711	10.984	3.774	2.162	334
Waardeveranderingen	240.499	224.266	182.684	-34.833	1.547	3.842	-619
Kosten	-1.786	-2.155	-875	-1.264	-280	-68	-35
<b>Totaal</b>	<b>265.574</b>	<b>250.532</b>	<b>196.520</b>	<b>-25.113</b>	<b>5.041</b>	<b>5.936</b>	<b>-320</b>
<b>Resultaten per participatie (in EUR)</b>							
Opbrengsten	0,04	0,06	0,06	0,10	0,08	0,16	0,06
Waardeveranderingen	0,33	0,45	0,73	-0,32	0,03	0,28	-0,12
Kosten	0,00	0,00	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01	-0,00
<b>Totaal per participatie</b>	<b>0,37</b>	<b>0,51</b>	<b>0,79</b>	<b>-0,23</b>	<b>0,11</b>	<b>0,43</b>	<b>-0,06</b>

## Financiële instrumenten en risicobeheersing

De subfondsen 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. 43% (2020: 42%) belegd in niet-eurolanden. Het Defensieve Subfonds voor ca. 20% (2020: 18%). Het valutarisico dat gepaard gaat met deze investeringen worden niet door het Fonds afgedekt.

#### **Marktrisico**

Het Fonds belegt voornamelijk in ETF's aangevuld met een aantal beursgenoteerde greenbonds. De ETF's volgen zo exact mogelijk een index, zowel naar boven maar ook naar beneden. In beginsel vindt dus geen afdekking van risico's plaats. De subfondsen zijn hierdoor blootgesteld aan een significant marktrisico.

# Bright LifeCycle Fonds

## *Renterisico*

In beginsel vindt geen afdekking van risico's plaats. Beide subfondsen beleggen in greenbonds van (supra)nationale instellingen en ETF's die op hun beurt beleggen in euro-obligaties van kredietwaardige bedrijven en landen. De gemiddelde looptijd van de obligaties in de portefeuille bedraagt tussen de 6 en 7 jaar. Hierdoor zijn de beide subfondsen blootgesteld aan een duidelijk renterisico.

## *Kredietrisico*

Het Fonds belegt voornamelijk in ETF's die een index volgen, zowel naar boven maar ook naar beneden. Daarnaast belegt het Fonds ook direct in een aantal beursgenoteerde greenbonds.

In beginsel vindt er geen afdekking van risico's plaats. Beide subfondsen beleggen in ETF's en greenbonds, waarbij de ETF's 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 ETF-beleggingen in de Sub-fondsen kunnen gekocht en verkocht worden op de beurs (Euronext Amsterdam, Luxemburg Stock Exchange, London Stock Exchange, Frankfurt Stock Exchange) waarbij de Liquidity Provider er zorg voor draagt dat er zowel een bied- en laatprijs is waartegen gehandeld kan worden. De greenbonds worden met name verhandeld op de Luxemburg Stock Exchange. Voor deze bonds is geen liquidity provider beschikbaar. Wel wordt er geïnvesteerd in uitgiftes van minimaal een half miljard om verzekerd te zijn van een goede liquiditeit van de greenbonds. De subfondsen zijn hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Naast de uitbraak van COVID-19 en het effect dat deze virusuitbraak op de beleggingsmarkten heeft gehad in 2021 en naar verwachting loopt dit effect zeker door tot eind 2021, hebben er zich voor het halfjaarbericht van 2021 geen verdere van belang zijnde gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Amsterdam, 20 augustus 2021

Namens de beheerder van het Bright LifeCycle Fonds,

Bright Pensions N.V.

w.g.

w.g.

C.G. Jakobsen-Peters

J. Zonneveld

# Halfjaarbericht Bright Neutrale Subfonds

## Balans per 30 juni 2021

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2021	31 december 2020
	noot	EUR	EUR
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>2.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		109.863.129	78.142.640
Obligaties		52.389.483	30.982.387
Obligatie beleggingsfondsen		<u>19.843.720</u>	<u>20.215.539</u>
		<b>182.096.332</b>	<b>129.340.566</b>
<b>Vorderingen</b>			
Interest		<u>252.671</u>	<u>130.334</u>
		<b>252.671</b>	<b>130.334</b>
<b>Overige activa</b>			
<b>Overige activa</b>	<b>2.2</b>		
Liquide middelen		<u>5.545.042</u>	<u>17.240.508</u>
		<b>5.545.042</b>	<b>17.240.508</b>
<hr/>			
<b>Totaal Activa</b>		<b>187.894.045</b>	<b>146.711.408</b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>2.3</b>		
Participatiekapitaal		152.950.091	113.089.606
Overige reserve		16.683.292	8.730.144
Onverdeeld resultaat		<u>12.847.624</u>	<u>7.953.148</u>
		<b>182.481.007</b>	<b>129.772.898</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>2.4</b>		
Overlopende passiva		<u>5.413.038</u>	<u>16.938.510</u>
		<b>5.413.038</b>	<b>16.938.510</b>
<hr/>			
<b>Totaal Passiva</b>		<b>187.894.045</b>	<b>146.711.408</b>
<hr/>			

# Bright Neutrale Subfonds

## Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021

		1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		178.103	85.279
Interest		223.959	103.602
<b>Waardeveranderingen beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.5	(4.552)	56.633
Ongerealiseerde waardeveranderingen		12.466.640	(4.259.300)
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	2.6	19.516	14.653
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>12.883.666</b>	<b>(3.999.133)</b>
<b>Lasten</b>			
Bewaarkosten		21.656	16.399
Overige kosten		14.386	11.124
<b>Som der lasten</b>		<b>36.042</b>	<b>27.523</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>12.847.624</b>	<b>(4.026.656)</b>

# Bright Neutrale Subfonds

## Mutatieoverzicht fondsvermogen

	<b>Participatie- kapitaal</b>	<b>Algemene reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds- vermogen</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2021	113.089.606	8.730.144	7.953.148	129.772.898
Resultaatverdeling	-	7.953.148	(7.953.148)	-
Nettoresultaat	-	-	12.847.624	12.847.624
Uitgifte participaties	42.332.555	-	-	42.332.555
Inkoop participaties	(2.472.070)	-	-	(2.472.070)
<b>Stand per 30 juni 2021</b>	<b>152.950.091</b>	<b>16.683.292</b>	<b>12.847.624</b>	<b>182.481.007</b>

In 2020 zag dit er als volgt uit:

	<b>Participatie- kapitaal</b>	<b>Algemene reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds- vermogen</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2020	67.822.702	(434.656)	9.164.800	76.552.846
Resultaatverdeling	-	9.164.800	(9.164.800)	-
Nettoresultaat	-	-	7.953.148	7.953.148
Uitgifte participaties	48.971.398	-	-	48.971.398
Inkoop participaties	(3.704.494)	-	-	(3.704.494)
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>113.089.606</b>	<b>8.730.144</b>	<b>7.953.148</b>	<b>129.772.898</b>



# Bright Neutrale Subfonds

## Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021

	1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	12.847.624	(4.026.656)
Gerealiseerde waardeveranderingen	4.552	(56.633)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(12.466.640)	4.259.300
Aankopen van beleggingen	(41.112.901)	(27.404.833)
Verkopen van beleggingen	819.223	555.057
Mutatie kortlopende vorderingen	(122.337)	(43.896)
Mutatie kortlopende schulden	416	(75)
	<u>(40.030.063)</u>	<u>(26.717.736)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	42.332.555	28.361.689
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(11.525.888)	(9.586.358)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(2.472.070)</u>	<u>(1.650.522)</u>
	<b>28.334.597</b>	<b>17.124.809</b>
<b>Totale kasstroom</b>	<b><u>(11.695.466)</u></b>	<b><u>(9.592.927)</u></b>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	17.240.508	13.139.705
Totale kasstroom	<u>(11.695.466)</u>	<u>(9.592.927)</u>
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b><u>5.545.042</u></b>	<b><u>3.546.778</u></b>

## Bright Neutrale Subfonds

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

### Toelichting op de balans

#### 2.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2021	78.142.640	30.982.387	20.215.539	129.340.566
Aankopen	18.021.153	23.091.748	-	41.112.901
Verkopen	(30.835)	(788.388)	-	(819.223)
Gerealiseerd koersresultaat	2.790	(7.342)	-	(4.552)
Ongerealiseerd koersresultaat	13.727.381	(888.922)	(371.819)	12.466.640
<b>Stand per 30 juni 2021</b>	<b>109.863.129</b>	<b>52.389.483</b>	<b>19.843.720</b>	<b>182.096.332</b>

Het verloop van de beleggingen zag er over 2020 als volgt uit:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2020	46.491.450	18.051.021	11.901.592	76.444.063
Aankopen	25.696.192	14.361.732	7.886.814	47.944.738
Verkopen	(435.382)	(1.823.212)	(119.675)	(2.378.269)
Gerealiseerd koersresultaat	57.893	15.585	(1.260)	72.218
Ongerealiseerd koersresultaat	6.332.487	377.261	548.068	7.257.816
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>78.142.640</b>	<b>30.982.387</b>	<b>20.215.539</b>	<b>129.340.566</b>

#### 2.2 Liquide middelen

Dit betreft het rekening courant saldo bij CACEIS Bank, Netherlands Branch. Dit bedrag staat ter vrije beschikking van het Fonds.

# Bright Neutrale Subfonds

## 2.3 Fondsvermogen

### Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

	30 juni 2021	31 december 2020
	EUR	EUR
Stand begin verslagperiode	113.089.606	67.822.702
Uitgifte	42.332.555	48.971.398
Inkoop	(2.472.070)	(3.704.494)
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>152.950.091</b>	<b>113.089.606</b>

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

	30 juni 2021	31 december 2020
Stand begin verslagperiode	9.527.129	5.923.947
Uitgifte	3.062.020	3.902.330
Inkoop	(177.541)	(299.148)
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>12.411.609</b>	<b>9.527.129</b>

## 2.4 Kortlopende schulden

### Overlopende passiva

	30 juni 2021	31 december 2020
	EUR	EUR
Interest	-	403
Rekening Courant beheerder	2.870	2.051
Nog uit te geven participaties	5.410.168	16.936.056
<b></b>	<b>5.413.038</b>	<b>16.938.510</b>

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	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	2.790	-	2.790
Obligaties	-	(7.342)	(7.342)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	-	-
	<u>2.790</u>	<u>(7.342)</u>	<u>(4.552)</u>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	13.727.381	-	13.727.381
Obligaties	2.291	(891.213)	(888.922)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(371.819)	(371.819)
	<u>13.729.672</u>	<u>(1.263.032)</u>	<u>12.466.640</u>

### 2.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR	1 januari t/m 30 juni 2020 EUR
Ontvangen instapvergoeding	18.906	14.178
Ontvangen uitstapvergoeding	610	475
	<u>19.516</u>	<u>14.653</u>

# Halfjaarbericht Bright Defensieve Subfonds

## Balans per 30 juni 2021

(voor resultaatbestemming)

		30 juni 2021	31 december 2020
	noot	EUR	EUR
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	<b>3.1</b>		
Aandelen beleggingsfondsen		2.691.381	1.772.230
Obligaties		4.831.149	2.665.091
Obligatie beleggingsfondsen		<u>1.611.392</u>	<u>1.638.873</u>
		<b>9.133.922</b>	<b>6.076.194</b>
<b>Vorderingen</b>			
Interest		<u>22.322</u>	<u>8.673</u>
		<b>22.322</b>	<b>8.673</b>
<b>Overige activa</b>	<b>3.2</b>		
Liquide middelen		<u>575.191</u>	<u>715.550</u>
		<b>575.191</b>	<b>715.550</b>
<hr/>			
<b>Totaal Activa</b>		<b>9.731.435</b>	<b>6.800.417</b>
<hr/>			
<b>PASSIVA</b>			
<b>Fondsvermogen</b>	<b>3.3</b>		
Participatiekapitaal		8.465.127	5.662.170
Overige reserve		432.596	182.064
Onverdeeld resultaat		<u>265.574</u>	<u>250.532</u>
		<b>9.163.297</b>	<b>6.094.766</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>	<b>3.4</b>		
		<u>568.138</u>	<u>705.651</u>
		<b>568.138</b>	<b>705.651</b>
<hr/>			
<b>Totaal Passiva</b>		<b>9.731.435</b>	<b>6.800.417</b>
<hr/>			

# Bright Defensieve Subfonds

## Winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2021

		1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
	noot	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		5.687	2.842
Interest		18.138	6.045
<b>Waardeveranderingen beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	3.5	(1.520)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		242.019	(34.192)
<b>Overige opbrengsten</b>			
Toe- en uittredingsprovisie	3.6	3.036	461
<b>Som der opbrengsten</b>		<b>267.360</b>	<b>(24.844)</b>
<b>Lasten</b>			
Bewaarkosten		1.030	587
Overige kosten		756	486
<b>Som der lasten</b>		<b>1.786</b>	<b>1.073</b>
<b>Nettoresultaat</b>		<b>265.574</b>	<b>(25.917)</b>

# Bright Defensieve Subfonds

## Mutatieoverzicht fondsvermogen

	<b>Participatie- kapitaal</b>	<b>Algemene reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds- vermogen</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2021	5.662.170	182.064	250.532	6.094.766
Resultaatverdeling	-	250.532	(250.532)	-
Nettoresultaat	-	-	265.574	265.574
Uitgifte participaties	2.823.995	-	-	2.823.995
Inkoop aandelen	(21.038)	-	-	(21.038)
<b>Stand per 30 juni 2021</b>	<b>8.465.127</b>	<b>432.596</b>	<b>265.574</b>	<b>9.163.297</b>

Over 2020 zag de mutatie van het fondsvermogen er als volgt uit:

	<b>Participatie- kapitaal</b>	<b>Algemene reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Fonds- vermogen</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2020	2.760.771	(14.456)	196.520	2.942.835
Resultaatverdeling	-	196.520	(196.520)	-
Nettoresultaat	-	-	250.532	250.532
Uitgifte participaties	3.035.508	-	-	3.035.508
Inkoop aandelen	(134.109)	-	-	(134.109)
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>5.662.170</b>	<b>182.064</b>	<b>250.532</b>	<b>6.094.766</b>

# Bright Defensieve Subfonds

## Kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2021

	1 januari t/m 30 juni 2021	1 januari t/m 30 juni 2020
	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Nettoresultaat	265.574	(25.917)
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.520	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(242.019)	34.192
Aankopen van beleggingen	(3.103.958)	(1.457.365)
Verkopen van beleggingen	286.729	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(13.649)	(6.562)
Mutatie kortlopende schulden	<u>25</u>	<u>3</u>
	<b>(2.805.778)</b>	<b>(1.455.649)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen bij uitgifte participaties	2.823.995	1.529.262
Ontvangen voor nog uit te geven participaties	(137.538)	(168.680)
Betaald bij inkoop participaties	<u>(21.038)</u>	<u>(73.904)</u>
	<b>2.665.419</b>	<b>1.286.678</b>
<b>Totale kasstroom</b>	<b>(140.359)</b>	<b>(168.971)</b>
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand begin verslagperiode	715.550	453,988
Totale kasstroom	<u>(140.359)</u>	<u>(168.971)</u>
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>575.191</b>	<b>285.017</b>



## Bright Defensieve Subfonds

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

### Toelichting op de balans

#### 3.1 Beleggingen

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

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2021	1.772.230	2.665.091	1.638.873	6.076.194
Aankopen	580.078	2.523.880	-	3.103.958
Verkopen	-	(286.729)	-	(286.729)
Gerealiseerd koersresultaat	-	(1.520)	-	(1.520)
Ongerealiseerd koersresultaat	339.073	(69.573)	(27.481)	242.019
<b>Stand per 30 juni 2021</b>	<b>2.691.381</b>	<b>4.831.149</b>	<b>1.611.392</b>	<b>9.133.922</b>

Het verloop van de beleggingen over 2020 zag er als volgt uit:

	Aandelen beleggings- fondsen EUR	Obligaties EUR	Obligatie beleggings- fondsen EUR	Totaal EUR
Stand per 1 januari 2020	875.373	1.292.343	789.228	2.956.944
Aankopen	751.047	1.337.650	806.287	2.894.984
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerd koersresultaat	-	-	-	-
Ongerealiseerd koersresultaat	145.810	35.098	43.358	224.266
<b>Stand per 31 december 2020</b>	<b>1.772.230</b>	<b>2.665.091</b>	<b>1.638.873</b>	<b>6.076.194</b>

#### 3.2 Liquide middelen

Dit betreft het rekening courant saldo bij CACEIS Bank, Netherlands Branch. Dit bedrag staat ter vrije beschikking van het Fonds.

# Bright Defensieve Subfonds

## 3.3 Fondsvermogen

### Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

	30 juni 2021 EUR	31 december 2020 EUR
Stand begin verslagperiode	5.662.170	2.760.771
Uitgifte	2.823.995	3.035.508
Inkoop	(21.038)	(134.109)
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>8.465.127</b>	<b>5.662.170</b>

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

	30 juni 2021	31 december 2020
Stand begin verslagperiode	495.617	248.765
Uitgifte	227.952	258.332
Inkoop	(1.711)	(11.480)
<b>Stand einde verslagperiode</b>	<b>721.857</b>	<b>495.617</b>

## 3.4 Kortlopende schulden

### Overlopende passiva

	30 juni 2021 EUR	31 december 2020 EUR
Interest	-	21
Rekening Courant beheerder	141	95
Nog uit te geven participaties	567.997	705.535
<b></b>	<b>568.138</b>	<b>705.651</b>

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	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	-	-	-
Obligaties	333	(1.853)	(1.520)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	-	-
	<b>333</b>	<b>(1.853)</b>	<b>(1.520)</b>

#### Ongerealiseerde waardeveranderingen

	Positief	Negatief	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Aandelenbeleggingsfondsen	339.073	-	339.073
Obligaties	1.758	(71.330)	(69.572)
Obligatiebeleggingsfondsen	-	(27.482)	(27.482)
	<b>340.831</b>	<b>(98.812)</b>	<b>242.019</b>

### 3.6 Toe- en uittredersprovisie

	1 januari t/m 30 juni 2021 EUR	1 januari t/m 30 juni 2020 EUR
Ontvangen instapvergoeding	3.025	424
Ontvangen uitstapvergoeding	11	37
	<b>3.036</b>	<b>461</b>

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **Belangen van bestuurders**

De bestuurders van de beheerder melden dat zij evenals vorig jaar geen persoonlijk belang hebben gehad bij iedere belegging van het fonds.

### **Controleverklaring van de accountant**

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers.