



**Halfjaarverslag 2020**  
SynVest Beleggingsfondsen nv

**SynVest Beleggingsfondsen nv**

AMSTERDAM

Halfjaarcijfers 2020

| <b>INHOUDSOPGAVE</b>  | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| <b>1. Bestuursverslag</b>   | <b>1</b>      |
| 1.1 Verslag directie  | 2             |
| <br>  |               |
| <b>2. Halfjaarcijfers</b>   | <b>3</b>      |
| 2.1 Samengestelde balans per 30 juni 2020                                     | 4             |
| 2.2 Samengestelde winst- en verliesrekening over januari tot en met juni 2020 | 5             |
| 2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over januari tot en met juni 2020         | 6             |
| 2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening                              | 7             |
| 2.5 Toelichting op de samengestelde balans                                    | 10            |
| <br>  |               |
| <b>3. Bijlagen</b>  | <b>11</b>     |
| 3.1 Subfonds SynVest Value Investment Fund                                    | 12            |
| 3.2 Subfonds SynVest Aandelen Index Fonds                                     | 14            |
| 3.3 Subfonds SynVest Obligatie Index fonds                                    | 16            |
| 3.4 Subfonds SynVest Rente Fonds  | 18            |
| 3.5 Subfonds SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds                            | 20            |
| 3.6 Subfonds SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds                            | 22            |
| 3.7 Subfonds SynVest High Yield Obligatie Fonds                               | 24            |
| 3.8 Subfonds SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds                    | 26            |

**1. BESTUURSVERSLAG**

## 1. BESTUURSVERSLAG

### 1.1 Verslag directie

SynVest Beleggingsfondsen nv heeft een paraplustructuur. Deze structuur houdt in dat het fonds is onderverdeeld in meerdere subfondsen. Het op elk subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende subfonds belegd. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, beleggingsportefeuille, kostenstructuur en intrinsieke waarde. Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per subfonds worden verantwoord. Voor ieder subfonds is een aanvullend prospectus opgesteld.

De subfondsen zijn aangegaan voor onbepaalde tijd. SynVest Beleggingsfondsen nv is een zogenaamde open-end beleggingsinstelling. Dit houdt in dat SynVest Beleggingsfondsen, behoudens bijzondere omstandigheden, te allen tijde bereid is certificaten en/of deelcertificaten te verkopen en in te kopen. De prijs van de Certificaten in elk subfonds is afhankelijk van de intrinsieke waarde van het betreffende subfonds. De subfondsen zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs.

SynVest Beleggingsfondsen nv en de Beheerder zijn onderworpen aan de eisen die krachtens de Wft aan een vergunning worden gesteld en staan uit dien hoofde onder toezicht van de AFM.

De beheerder heeft CACEIS Bank als custodian van SynVest Beleggingsfondsen nv aangesteld. CACEIS is tevens aangesteld als AIFMD-bewaarder en administrateur van SynVest Beleggingsfondsen nv.

#### 1.1.1 Gang van zaken

In het eerste halfjaar van 2020 waren de volgende subfondsen actief, met daarachter de nettovermogenswaarde (NAV) per participatie:

| <u>Subfondsen</u>                             | <u>NAV per 30-06-2020</u> | <u>NAV per 31-12-2019</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| SynVest Value Investment Fund                 | EUR 83,45                 | EUR 77,16                 |
| SynVest Aandelen Index Fonds                  | EUR 63,53                 | EUR 69,48                 |
| SynVest Obligatie Index Fonds                 | EUR 50,89                 | EUR 51,15                 |
| SynVest Rente Fonds                           | EUR 49,26                 | EUR 49,38                 |
| SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds         | EUR 43,42                 | EUR 53,97                 |
| SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds         | EUR 60,55                 | EUR 57,92                 |
| SynVest High Yield Obligatie Fonds            | EUR 43,07                 | EUR 49,15                 |
| SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds | EUR 48,36                 | EUR 54,86                 |

In onderdeel 3 van dit verslag zijn de cijfers per 30 juni 2020 per subfonds terug te vinden.

Amsterdam, 31 augustus 2020

De directie:

Drs. M. van Gooswilligen

G. Quispel

## **2. HALFJAARCIJFERS**

## 2.1 Samengestelde balans per 30 juni 2020

Voor winstbestemming

|                         | 30-06-2020        |                   | 31-12-2019       |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                         | €                 | €                 | €                | €                 |
| <b>Activa</b>           |                   |                   |                  |                   |
| <b>Beleggingen</b>      |                   |                   |                  |                   |
| Aandelen                | 22.235.935        |                   | 16.098.204       |                   |
| Aandelenfondsen         | 18.749.909        |                   | 17.546.388       |                   |
| Obligatiefondsen        | <u>11.209.201</u> |                   | <u>9.597.181</u> |                   |
|                         |                   | 52.195.045        |                  | 43.241.773        |
| <b>Vorderingen</b>      |                   |                   |                  |                   |
| Overige vorderingen     | <u>118.542</u>    |                   | <u>54.421</u>    |                   |
|                         |                   | 118.542           |                  | 54.421            |
| <b>Liquide middelen</b> |                   | 278.689           |                  | 190.217           |
|                         |                   | <u>52.592.276</u> |                  | <u>43.486.411</u> |

|   | 30-06-2020       |                   | 31-12-2019       |                   |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|   | €                | €                 | €                | €                 |
| <b>Passiva</b>                                |                  |                   |                  |                   |
| <b>Eigen vermogen</b>                         |                  |                   |                  |                   |
| Geplaatst kapitaal                            | 8.459.680        |                   | 6.675.170        |                   |
| Agioreserve                                   | 38.649.182       |                   | 30.025.984       |                   |
| Overige reserves                              | 5.311.544        |                   | (109.101)        |                   |
| Onverdeeld resultaat                          | <u>(535.068)</u> |                   | <u>5.420.645</u> |                   |
|   |                  | 51.885.338        |                  | 42.012.698        |
| <b>Kortlopende schulden</b>                   |                  |                   |                  |                   |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten | -                |                   | 48               |                   |
| Schulden aan groepsmaatschappijen             | 274.563          |                   | 1.466.603        |                   |
| Overlopende passiva                           | <u>432.375</u>   |                   | <u>7.062</u>     |                   |
|   |                  | 706.938           |                  | 1.473.713         |
|   |                  | <u>52.592.276</u> |                  | <u>43.486.411</u> |

## 2.2 Samengestelde winst-en verliesrekening over januari tot en met juni 2020

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                  | <u>boekjaar 2019</u> |                  |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|   | €                                   | €                | €                    | €                |
| Beleggingsopbrengsten                           | 330.417                             |                  | 566.701              |                  |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | (60.462)                            |                  | 15.659               |                  |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>(287.693)</u>                    |                  | <u>6.310.556</u>     |                  |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>(17.738)</u>  |                      | <u>6.892.916</u> |
| <br>  |                                     |                  |                      |                  |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 516.075                             |                  | 1.469.364            |                  |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>1.255</u>                        |                  | <u>2.907</u>         |                  |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>517.330</u>   |                      | <u>1.472.271</u> |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u>(535.068)</u> |                      | <u>5.420.645</u> |

### 2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over januari tot en met juni 2020

|   | januari tot en met juni 2020 |                     | boekjaar 2019    |                     |
|---|------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|   | €                            | €                   | €                | €                   |
| <b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b> |                              |                     |                  |                     |
| Beleggingsresultaat                         |                              | (533.813)           |                  | 5.423.552           |
| Verandering in werkkapitaal:                |                              |                     |                  |                     |
| Mutatie kortlopende vorderingen             | (64.121)                     |                     | 52.918           |                     |
| Aankopen beleggingen                        | (12.267.386)                 |                     | (14.510.920)     |                     |
| Verkopen beleggingen                        | 2.965.809                    |                     | 2.786.260        |                     |
| Gerealiseerd resultaat beleggingen          | 60.462                       |                     | (13.198)         |                     |
| Ongerealiseerd resultaat beleggingen        | 287.693                      |                     | (6.310.556)      |                     |
| Valutaresultaat                             | 150                          |                     | -                |                     |
| Mutatie kortlopende schulden                | <u>(766.775)</u>             |                     | <u>1.095.447</u> |                     |
|   |                              | <u>(9.784.168)</u>  |                  | <u>(16.900.049)</u> |
|   |                              | (10.317.981)        |                  | (11.476.497)        |
| Rentelasten en soortgelijke kosten          |                              | <u>(1.255)</u>      |                  | <u>(2.907)</u>      |
| <b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b> |                              | <u>(10.319.236)</u> |                  | <u>(11.479.404)</u> |
| <br>  |                              |                     |                  |                     |
| Uitgifte van participaties                  | 1.784.510                    |                     | 1.978.750        |                     |
| Uitgekeerd dividend                         | -                            |                     | 9.707.135        |                     |
| Agio uitgifte certificaten                  | 8.623.198                    |                     | 35.420           |                     |
| Agio inkoop eigen aandelen                  | <u>-</u>                     |                     | <u>(201.313)</u> |                     |
| <b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b> |                              | <u>10.407.708</u>   |                  | <u>11.519.992</u>   |
| <b>Mutatie geldmiddelen</b>                 |                              | <u>88.472</u>       |                  | <u>40.588</u>       |
| <br>  |                              |                     |                  |                     |
| <b>Toelichting op de geldmiddelen</b>       |                              |                     |                  |                     |
| Stand per 1 januari                         |                              | 190.217             |                  | 149.629             |
| Mutatie geldmiddelen                        |                              | <u>88.472</u>       |                  | <u>40.588</u>       |
| Stand per 30 juni/31 december               |                              | <u>278.689</u>      |                  | <u>190.217</u>      |



## 2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening

### ALGEMEEN

#### Onderneming

SynVest Beleggingsfondsen nv, statutair gevestigd te Veenendaal, is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 61105570. Het fonds is opgericht op 18 juli 2014.

De volgende subfondsen zijn onderdeel van SynVest Beleggingsfondsen nv:

- SynVest Value Investment Fund (aandelenserie G01);
- SynVest Aandelen Index Fonds (aandelenserie G02);
- SynVest Obligatie Index Fonds (aandelenserie G03);
- SynVest Rente Fonds (aandelenserie G04);
- SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds (aandelenserie G05);
- SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds (aandelenserie G06);
- SynVest High Yield Obligatie Fonds (aandelenserie G07); en
- SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds (aandelenserie G08).

In de halfjaarcijfers van SynVest Beleggingsfondsen nv zijn de financiële gegevens van SynVest Beleggingsfondsen en haar subfondsen samengevoegd. De financiële gegevens van de subfondsen zijn in de bijlagen afzonderlijk weergegeven.

#### Activiteiten

De activiteiten van SynVest Beleggingsfondsen nv bestaan voornamelijk uit:

- commissionairs en makelaars in effecten, beleggingsadviseurs e.d.

De feitelijke activiteiten worden uitgevoerd aan de Kuiperbergweg 50 te Amsterdam.

#### Resultaatbestemming 2019

De Algemene Vergadering heeft op 12 juni 2020 besloten om het resultaat over boekjaar 2019 ten bedrage van EUR 5.420.645 ten gunste van de overige reserves te brengen.

#### Gebeurtenissen na balansdatum

Er is geen sprake van significante gebeurtenissen na balansdatum.

#### Financiële risico's

##### *Liquiditeitsrisico*

De directie van het fonds volgt dagelijks de geldstromen en de verplichtingen in relatie tot de ratio's van het financiële beleid. Eventuele risico's met betrekking tot solvabiliteit, liquiditeit, rente en marktprijzen zijn hierdoor onder controle. Een liquiditeitsrisico wordt door dit beleid mede beperkt.

##### *Renterisico*

Het fonds is niet gevoelig voor renterisico, aangezien er geen vreemd vermogen is aangetrokken.

#### *Valutarisico*

Het fonds is beperkt gevoelig voor valutarisico's voor de financiële instrumenten die niet in Euro genoteerd zijn. De valutaschommelingen kunnen zowel een positief als een negatief effect hebben op het beleggingsresultaat.

#### *Krediet- en tegenpartijrisico*

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en gemaakte afspraken presteren, waardoor de waarde van de beleggingen beïnvloed kunnen worden.

#### *Marktrisico*

De subfondsen zijn gevoelig voor de waardeveranderingen van de beleggingen als gevolg van fluctuatie van prijzen in financiële markten zoals aandelen of vastrentende waarden.

#### *Verslaggevingsrisico*

Voor het fonds is een systeem van interne controlemaatregelen en administratief-organisatorische maatregelen geïmplementeerd, die resulteren in belangrijke checks & balances ten aanzien van de financiële rapportages.

### **GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING**

#### **Algemeen**

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met in de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de richtlijnen voor de jaarverslaggeving die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving en de wet op het financieel toezicht.

De waardering van activa en passiva vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. De halfjaarcijfers zijn niet gecontroleerd door een extern accountant.

#### **Beleggingen**

De beleggingen in de onderliggende beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen marktwaarde welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de beurswaarde van het betreffende beleggingsfonds. Bij de waardering is rekening gehouden met de transactiekosten (de aan- en verkoopkosten van de beleggingen).

#### **Vorderingen**

De kortlopende vorderingen betreffen de vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen en kasmiddelen.

### **Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden betreffen de schulden met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

De bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in achtgenomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

### **Beleggingsopbrengsten**

#### *Waardeveranderingen van beleggingen*

Gerealiseerde en ongerealiseerde koersverschillen worden rechtstreeks verantwoord in de winst- en verliesrekening.

#### *Ontvangen dividenden*

Hieronder worden de in de verslagperiode genoten dividenden bruto (onder aftrek van bronbelasting, interestbaten en -lasten (couponopbrengsten van obligaties) verantwoord. Met lopende interest per balansdatum wordt rekening gehouden.

### **Lasten**

De kosten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

### **Financiële baten en lasten**

De financiële baten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -kosten van uitgegeven en ontvangen leningen en tegoeden.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASTROOMOVERZICHT**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Belastingen, rentebaten en soortgelijke opbrengsten, alsmede rentelasten en soortgelijke kosten, worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

## 2.5 Toelichting op de samengestelde balans

### ACTIVA

#### VASTE ACTIVA

##### Beleggingen

|                  | 30-06-2020        | 31-12-2019        |
|------------------|-------------------|-------------------|
|                  | €                 | €                 |
| Aandelen         | 22.235.935        | 16.098.204        |
| Aandelenfondsen  | 18.749.909        | 17.546.388        |
| Obligatiefondsen | 11.209.201        | 9.597.181         |
|                  | <u>52.195.045</u> | <u>43.241.773</u> |

Het verloop van de fondsen wordt als volgt weergegeven:

|                                    | Aandelen                               | Aandelen<br>fondsen                | Aandelen<br>fondsen                            | Aandelen<br>fondsen                            | Aandelen<br>fondsen                                       |
|------------------------------------|--|------------------------------------|--|--|---|
|                                    | SynVest<br>Value<br>Investment<br>Fund | SynVest<br>Aandelen<br>Index Fonds | SynVest<br>Vastgoed<br>Aandelen<br>Index Fonds | SynVest<br>Duurzaam<br>Beleggen<br>Index Fonds | SynVest<br>Emerging<br>Markets<br>Aandelen<br>Index Fonds |
|                                    | €                                      | €                                  | €  | €  | €   |
| Stand per 1 januari 2020           | 16.098.204                             | 10.349.541                         | 5.350.163                                      | 773.052  | 1.073.632   |
| Aankopen                           | 5.732.884                              | 588.160                            | 1.675.103                                      | 1.926.132                                      | 336.154   |
| Verkopen                           | (1.908.366)                            | (81.567)                           | -  | (976.392)                                      | -   |
| Gerealiseerde waardevermindering   | 36.472                                 | 17.827                             | -  | (114.395)                                      | -   |
| Ongerealiseerde waardevermindering | <u>2.276.741</u>                       | <u>(959.769)</u>                   | <u>(1.303.047)</u>                             | <u>227.571</u>                                 | <u>(132.256)</u>  |
| Stand per 30 juni 2020             | <u>22.235.935</u>                      | <u>9.914.192</u>                   | <u>5.722.219</u>                               | <u>1.835.968</u>                               | <u>1.277.530</u>  |
|                                    |  |                                    |  |  |   |
|                                    | Obligatie-<br>fondsen                  | Obligatie-<br>fondsen              | Obligatie-<br>fondsen                          |  |   |
|                                    | SynVest<br>Obligatie<br>Index Fonds    | SynVest<br>Rente Fonds             | SynVest High<br>Yield Obligatie<br>Fonds       |  |   |
|                                    | €                                      | €                                  | €  |  |   |
| Stand per 1 januari 2020           | 6.976.272                              | 368.372                            | 2.252.537                                      |  |   |
| Aankopen                           | 419.964                                | 322.499                            | 1.266.490                                      |  |   |
| Verkopen                           | -                                      | -                                  | 516  |  |   |
| Gerealiseerde waardevermindering   | -                                      | -                                  | (516)  |  |   |
| Ongerealiseerde waardevermindering | <u>(54.064)</u>                        | <u>(1.110)</u>                     | <u>(341.759)</u>                               |  |   |
| Stand per 30 juni 2020             | <u>7.342.172</u>                       | <u>689.761</u>                     | <u>3.177.268</u>                               |  |   |

### **3. BIJLAGEN**

### 3.1 Balans SynVest Value Investment Fund per 30 juni 2020

Voor winstbestemming

|                             | 30-06-2020        |                   | 31-12-2019        |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | €                 | €                 | €                 | €                 |
| <b>Activa</b>               |                   |                   |                   |                   |
| <b>Beleggingen</b>          |                   |                   |                   |                   |
| Aandelen                    | <u>22.235.935</u> |                   | <u>16.098.204</u> |                   |
|                             |                   | 22.235.935        |                   | 16.098.204        |
| <b>Vorderingen</b>          |                   |                   |                   |                   |
| Overige vorderingen         | <u>64.009</u>     |                   | <u>38.217</u>     |                   |
|                             |                   | 64.009            |                   | 38.217            |
| <b>Liquide middelen</b>     |                   |                   |                   |                   |
|                             |                   | 63.623            |                   | 64.187            |
|                             |                   | <u>22.363.567</u> |                   | <u>16.200.608</u> |
| <br>                        |                   |                   |                   |                   |
|                             | 30-06-2020        |                   | 31-12-2019        |                   |
|                             | €                 | €                 | €                 | €                 |
| <b>Passiva</b>              |                   |                   |                   |                   |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                   |                   |                   |                   |
| Geplaatst kapitaal          | 2.649.815         |                   | 2.028.043         |                   |
| Agioreserve                 | 14.407.540        |                   | 10.545.455        |                   |
| Overige reserves            | 3.075.452         |                   | 448.560           |                   |
| Onverdeeld resultaat        | <u>1.978.698</u>  |                   | <u>2.626.892</u>  |                   |
|                             |                   | 22.111.505        |                   | 15.648.950        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                   |                   |                   |                   |
| Overlopende passiva         | <u>252.062</u>    |                   | <u>551.658</u>    |                   |
|                             |                   | 252.062           |                   | 551.658           |
|                             |                   | <u>22.363.567</u> |                   | <u>16.200.608</u> |

**3.2 Winst- en verliesrekening SynVest Value Investment Fund over januari tot en met juni 2020**

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                  | <u>boekjaar 2019</u> |                  |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|   | €                                   | €                | €                    | €                |
| Beleggingsopbrengsten                           | 59.150                              |                  | 115.848              |                  |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | 36.622                              |                  | (5.942)              |                  |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>2.276.741</u>                    |                  | <u>3.277.862</u>     |                  |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>2.372.513</u> |                      | <u>3.387.768</u> |
| <br>  |                                     |                  |                      |                  |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 393.335                             |                  | 759.604              |                  |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>480</u>                          |                  | <u>1.272</u>         |                  |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>393.815</u>   |                      | <u>760.876</u>   |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u>1.978.698</u> |                      | <u>2.626.892</u> |

### 3.3 Balans SynVest Aandelen Index Fonds per 30 juni 2020

Voor winstbestemming

|                         | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019        |                   |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                         | €                | €                | €                 | €                 |
| <b>Activa</b>           |                  |                  |                   |                   |
| <b>Beleggingen</b>      |                  |                  |                   |                   |
| Aandelenfondsen         | <u>9.914.192</u> |                  | <u>10.349.541</u> |                   |
|                         |                  | 9.914.192        |                   | 10.349.541        |
| <b>Vorderingen</b>      |                  |                  |                   |                   |
| Overige vorderingen     | <u>-</u>         |                  | <u>-</u>          |                   |
|                         |                  | -                |                   | -                 |
| <b>Liquide middelen</b> |                  | 74.690           |                   | 46.336            |
|                         |                  | <u>9.988.882</u> |                   | <u>10.395.877</u> |

|                             | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019       |                   |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                             | €                | €                | €                | €                 |
| <b>Passiva</b>              |                  |                  |                  |                   |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                  |                  |                  |                   |
| Geplaatst kapitaal          | 1.571.440        |                  | 1.447.903        |                   |
| Agioreserve                 | 7.338.278        |                  | 6.673.885        |                   |
| Overige reserves            | 1.938.545        |                  | 111.324          |                   |
| Onverdeeld resultaat        | <u>(864.800)</u> |                  | <u>1.827.221</u> |                   |
|                             |                  | 9.983.463        |                  | 10.060.333        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                  |                  |                  |                   |
| Overlopende passiva         | <u>5.419</u>     |                  | <u>335.544</u>   |                   |
|                             |                  | 5.419            |                  | 335.544           |
|                             |                  | <u>9.988.882</u> |                  | <u>10.395.877</u> |



**3.4 Winst- en verliesrekening SynVest Aandelen Index Fonds over januari tot en met juni 2020**

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                  | <u>boekjaar 2019</u> |                  |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|   | €                                   | €                | €                    | €                |
| Beleggingsopbrengsten                           | 108.636                             |                  | 223.397              |                  |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | 17.827                              |                  | 18.623               |                  |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>(959.769)</u>                    |                  | <u>1.973.442</u>     |                  |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>(833.306)</u> |                      | <u>2.215.462</u> |
| <br>  |                                     |                  |                      |                  |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 31.390                              |                  | 388.094              |                  |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>104</u>                          |                  | <u>147</u>           |                  |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>31.494</u>    |                      | <u>388.241</u>   |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u>(864.800)</u> |                      | <u>1.827.221</u> |

### 3.5 Balans SynVest Obligatie Index Fonds per 30 juni 2020

Voor winstbestemming

|                         | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019       |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | €                | €                | €                | €                |
| <b>Activa</b>           |                  |                  |                  |                  |
| <b>Beleggingen</b>      |                  |                  |                  |                  |
| Obligatiefondsen        | <u>7.342.172</u> |                  | <u>6.976.272</u> |                  |
|                         |                  | 7.342.172        |                  | 6.976.272        |
| <b>Vorderingen</b>      |                  |                  |                  |                  |
| Overige vorderingen     | <u>11.406</u>    |                  | <u>4.973</u>     |                  |
|                         |                  | 11.406           |                  | 4.973            |
| <b>Liquide middelen</b> |                  | 26.352           |                  | 8.392            |
|                         |                  | <u>7.379.930</u> |                  | <u>6.989.637</u> |

|                             | 30-06-2020      |                  | 31-12-2019     |                  |
|-----------------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
|                             | €               | €                | €              | €                |
| <b>Passiva</b>              |                 |                  |                |                  |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                 |                  |                |                  |
| Geplaatst kapitaal          | 1.449.340       |                  | 1.362.631      |                  |
| Agioreserve                 | 5.766.216       |                  | 5.412.677      |                  |
| Overige reserves            | 194.885         |                  | (118.161)      |                  |
| Onverdeeld resultaat        | <u>(34.514)</u> |                  | <u>313.046</u> |                  |
|                             |                 | 7.375.927        |                | 6.970.193        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                 |                  |                |                  |
| Overlopende passiva         | <u>4.003</u>    |                  | <u>19.444</u>  |                  |
|                             |                 | 4.003            |                | 19.444           |
|                             |                 | <u>7.379.930</u> |                | <u>6.989.637</u> |

**3.6 Winst- en verliesrekening SynVest Obligatie Index Fonds over januari tot en met juni 2020**

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                 | <u>boekjaar 2019</u> |                |
|---|-------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------|
|   | €                                   | €               | €                    | €              |
| Beleggingsopbrengsten                           | 43.224                              |                 | 44.771               |                |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | -                                   |                 | 1.991                |                |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>(54.064)</u>                     |                 | <u>326.263</u>       |                |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>(10.840)</u> |                      | <u>373.025</u> |
| <br>  |                                     |                 |                      |                |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 23.633                              |                 | 59.935               |                |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>41</u>                           |                 | <u>44</u>            |                |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>23.674</u>   |                      | <u>59.979</u>  |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u>(34.514)</u> |                      | <u>313.046</u> |

### 3.7 Balans SynVest Rente Fonds per 30 juni 2020

Voor winstbestemming

|                             | 30-06-2020     |                | 31-12-2019     |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | €              | €              | €              | €              |
| <b>Activa</b>               |                |                |                |                |
| <b>Beleggingen</b>          |                |                |                |                |
| Obligatiefondsen            | <u>689.761</u> |                | <u>368.372</u> |                |
|                             |                | 689.761        |                | 368.372        |
| <b>Vorderingen</b>          |                |                |                |                |
| Overige vorderingen         | <u>2.086</u>   |                | <u>2.184</u>   |                |
|                             |                | 2.086          |                | 2.184          |
| <b>Liquide middelen</b>     |                |                |                |                |
|                             |                | 2.675          |                | 1.609          |
|                             |                | <u>694.522</u> |                | <u>372.165</u> |
| <br>                        |                |                |                |                |
|                             | 30-06-2020     |                | 31-12-2019     |                |
|                             | €              | €              | €              | €              |
| <b>Passiva</b>              |                |                |                |                |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                |                |                |                |
| Geplaatst kapitaal          | 140.949        |                | 75.351         |                |
| Agioreserve                 | 555.963        |                | 298.224        |                |
| Overige reserves            | (1.533)        |                | (1.082)        |                |
| Onverdeeld resultaat        | <u>(1.080)</u> |                | <u>(451)</u>   |                |
|                             |                | 694.299        |                | 372.042        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                |                |                |                |
| Overlopende passiva         | <u>223</u>     |                | <u>123</u>     |                |
|                             |                | 223            |                | 123            |
|                             |                | <u>694.522</u> |                | <u>372.165</u> |

### 3.8 Winst- en verliesrekening SynVest Rente Fonds over januari tot en met juni 2020

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                       | <u>boekjaar 2019</u> |                     |
|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
|   | €                                   | €                     | €                    | €                   |
| Beleggingsopbrengsten                           | 1.112                               |                       | 1.347                |                     |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | -                                   |                       | -                    |                     |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>(1.110)</u>                      |                       | <u>(842)</u>         |                     |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>2</u>              |                      | <u>505</u>          |
| <br>  |                                     |                       |                      |                     |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 1.067                               |                       | 914                  |                     |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>15</u>                           |                       | <u>42</u>            |                     |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>1.082</u>          |                      | <u>956</u>          |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u><u>(1.080)</u></u> |                      | <u><u>(451)</u></u> |

### 3.9 Balans SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds per 30 juni 2020

Voor winstbestemming

|                             | 30-06-2020         |                  | 31-12-2019       |                  |
|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | €                  | €                | €                | €                |
| <b>Activa</b>               |                    |                  |                  |                  |
| <b>Beleggingen</b>          |                    |                  |                  |                  |
| Aandelenfondsen             | <u>5.722.219</u>   |                  | <u>5.350.163</u> |                  |
|                             |                    | 5.722.219        |                  | 5.350.163        |
| <b>Vorderingen</b>          |                    |                  |                  |                  |
| Overige vorderingen         | <u>15.349</u>      |                  | <u>7.534</u>     |                  |
|                             |                    | 15.349           |                  | 7.534            |
| <b>Liquide middelen</b>     |                    |                  |                  |                  |
|                             |                    | 74.332           |                  | 37.992           |
|                             |                    | <u>5.811.900</u> |                  | <u>5.395.689</u> |
| <br>                        |                    |                  |                  |                  |
|                             | 30-06-2020         |                  | 31-12-2019       |                  |
|                             | €                  | €                | €                | €                |
| <b>Passiva</b>              |                    |                  |                  |                  |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                    |                  |                  |                  |
| Geplaatst kapitaal          | 1.337.439          |                  | 975.858          |                  |
| Agioreserve                 | 5.351.367          |                  | 3.936.972        |                  |
| Overige reserves            | 354.121            |                  | (145.184)        |                  |
| Onverdeeld resultaat        | <u>(1.235.517)</u> |                  | <u>499.305</u>   |                  |
|                             |                    | 5.807.410        |                  | 5.266.951        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                    |                  |                  |                  |
| Overlopende passiva         | <u>4.490</u>       |                  | <u>128.738</u>   |                  |
|                             |                    | 4.490            |                  | 128.738          |
|                             |                    | <u>5.811.900</u> |                  | <u>5.395.689</u> |

**3.10 Winst- en verliesrekening SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds over januari tot en met juni 2020**

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                    | <u>boekjaar 2019</u> |                |
|---|-------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
|   | €                                   | €                  | €                    | €              |
| Beleggingsopbrengsten                           | 93.863                              |                    | 124.885              |                |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | -                                   |                    | 1.501                |                |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>(1.303.047)</u>                  |                    | <u>532.899</u>       |                |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>(1.209.184)</u> |                      | <u>659.285</u> |
| <br>  |                                     |                    |                      |                |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 26.199                              |                    | 159.860              |                |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>134</u>                          |                    | <u>120</u>           |                |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>26.333</u>      |                      | <u>159.980</u> |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u>(1.235.517)</u> |                      | <u>499.305</u> |

**3.11 Balans SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds per 30 juni 2020**

Voor winstbestemming

|                         | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019     |                |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                         | €                | €                | €              | €              |
| <b>Activa</b>           |                  |                  |                |                |
| <b>Beleggingen</b>      |                  |                  |                |                |
| Aandelenfondsen         | <u>1.835.968</u> |                  | <u>773.052</u> |                |
|                         |                  | 1.835.968        |                | 773.052        |
| <b>Vorderingen</b>      |                  |                  |                |                |
| Overige vorderingen     | <u>1.513</u>     |                  | <u>1.513</u>   |                |
|                         |                  | 1.513            |                | 1.513          |
| <b>Liquide middelen</b> |                  | 6.974            |                | 7.918          |
|                         |                  | <u>1.844.455</u> |                | <u>782.483</u> |

|                             | 30-06-2020     |                  | 31-12-2019    |                |
|-----------------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
|                             | €              | €                | €             | €              |
| <b>Passiva</b>              |                |                  |               |                |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                |                  |               |                |
| Geplaatst kapitaal          | 303.941        |                  | 131.785       |                |
| Agioreserve                 | 1.375.168      |                  | 574.425       |                |
| Overige reserves            | 57.030         |                  | (12.837)      |                |
| Onverdeeld resultaat        | <u>104.113</u> |                  | <u>69.867</u> |                |
|                             |                | 1.840.252        |               | 763.240        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                |                  |               |                |
| Overlopende passiva         | <u>4.203</u>   |                  | <u>19.243</u> |                |
|                             |                | 4.203            |               | 19.243         |
|                             |                | <u>1.844.455</u> |               | <u>782.483</u> |



**3.12 Winst- en verliesrekening SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds over januari tot en met juni 2020**

|  | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                | <u>boekjaar 2019</u> |               |
|--|-------------------------------------|----------------|----------------------|---------------|
|  | €                                   | €              | €                    | €             |
| Beleggingsopbrengsten                        | 418                                 |                | 11.112               |               |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen      | (114.395)                           |                | -                    |               |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | <u>227.571</u>                      |                | <u>81.818</u>        |               |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>           |                                     | <u>113.594</u> |                      | <u>92.930</u> |
| <br>   |                                     |                |                      |               |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 9.231                               |                | 22.661               |               |
| Rentelasten en soortgelijke kosten           | <u>250</u>                          |                | <u>402</u>           |               |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                |                                     | <u>9.481</u>   |                      | <u>23.063</u> |
| <b>Resultaat</b>                             |                                     | <u>104.113</u> |                      | <u>69.867</u> |

**3.13 Balans SynVest High Yield Obligatie Fonds per 30 juni 2020**

Voor winstbestemming

|                         | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019       |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | €                | €                | €                | €                |
| <b>Activa</b>           |                  |                  |                  |                  |
| <b>Beleggingen</b>      |                  |                  |                  |                  |
| Obligatiefondsen        | <u>3.177.268</u> |                  | <u>2.252.537</u> |                  |
|                         |                  | 3.177.268        |                  | 2.252.537        |
| <b>Vorderingen</b>      |                  |                  |                  |                  |
| Overige vorderingen     | <u>-</u>         |                  | <u>-</u>         |                  |
|                         |                  | -                |                  | -                |
| <b>Liquide middelen</b> |                  | 13.344           |                  | 12.013           |
|                         |                  | <u>3.190.612</u> |                  | <u>2.264.550</u> |

|                             | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019    |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
|                             | €                | €                | €             | €                |
| <b>Passiva</b>              |                  |                  |               |                  |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                  |                  |               |                  |
| Geplaatst kapitaal          | 740.153          |                  | 459.958       |                  |
| Agioreserve                 | 2.783.092        |                  | 1.794.038     |                  |
| Overige reserves            | 6.518            |                  | (31.521)      |                  |
| Onverdeeld resultaat        | <u>(341.623)</u> |                  | <u>38.039</u> |                  |
|                             |                  | 3.188.140        |               | 2.260.514        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                  |                  |               |                  |
| Overlopende passiva         | <u>2.472</u>     |                  | <u>4.036</u>  |                  |
|                             |                  | 2.472            |               | 4.036            |
|                             |                  | <u>3.190.612</u> |               | <u>2.264.550</u> |

**3.14 Winst- en verliesrekening SynVest High Yield Obligatie Fonds over januari tot en met juni 2020**

|   | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                  | <u>boekjaar 2019</u> |               |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|
|   | €                                   | €                | €                    | €             |
| Beleggingsopbrengsten                           | 13.741                              |                  | 29.128               |               |
| Gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen      | (516)                               |                  | (514)                |               |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie<br>beleggingen | <u>(341.759)</u>                    |                  | <u>25.902</u>        |               |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>              |                                     | <u>(328.534)</u> |                      | <u>54.516</u> |
| <br>  |                                     |                  |                      |               |
| Lasten in verband met beheer van<br>beleggingen | 12.980                              |                  | 16.379               |               |
| Rentelasten en soortgelijke kosten              | <u>109</u>                          |                  | <u>98</u>            |               |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                   |                                     | <u>13.089</u>    |                      | <u>16.477</u> |
| <b>Resultaat</b>                                |                                     | <u>(341.623)</u> |                      | <u>38.039</u> |

**3.15 Balans SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds per 30 juni 2020**

Voor winstbestemming

|                         | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019       |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | €                | €                | €                | €                |
| <b>Activa</b>           |                  |                  |                  |                  |
| <b>Beleggingen</b>      |                  |                  |                  |                  |
| Aandelenfondsen         | <u>1.277.530</u> |                  | <u>1.073.632</u> |                  |
|                         |                  | 1.277.530        |                  | 1.073.632        |
| <b>Vorderingen</b>      |                  |                  |                  |                  |
| Overige vorderingen     | <u>-</u>         |                  | <u>-</u>         |                  |
|                         |                  | -                |                  | -                |
| <b>Liquide middelen</b> |                  | 12.179           |                  | 6.860            |
|                         |                  | <u>1.289.709</u> |                  | <u>1.080.492</u> |

|                             | 30-06-2020       |                  | 31-12-2019    |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
|                             | €                | €                | €             | €                |
| <b>Passiva</b>              |                  |                  |               |                  |
| <b>Eigen vermogen</b>       |                  |                  |               |                  |
| Geplaatst kapitaal          | 266.473          |                  | 193.522       |                  |
| Agioreserve                 | 1.071.463        |                  | 790.116       |                  |
| Overige reserves            | 78.038           |                  | (7.325)       |                  |
| Onverdeeld resultaat        | <u>(127.264)</u> |                  | <u>85.363</u> |                  |
|                             |                  | 1.288.710        |               | 1.061.676        |
| <b>Kortlopende schulden</b> |                  |                  |               |                  |
| Overlopende passiva         | <u>999</u>       |                  | <u>18.816</u> |                  |
|                             |                  | 999              |               | 18.816           |
|                             |                  | <u>1.289.709</u> |               | <u>1.080.492</u> |

**3.16 Winst- en verliesrekening SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds over januari tot en met juni 2020**

|  | <u>januari tot en met juni 2020</u> |                  | <u>boekjaar 2019</u> |                |
|--|-------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|
|  | €                                   | €                | €                    | €              |
| Beleggingsopbrengsten                        | 10.273                              |                  | 16.213               |                |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen      | -                                   |                  | -                    |                |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | <u>(132.256)</u>                    |                  | <u>93.212</u>        |                |
| <b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>           |                                     | <u>(121.983)</u> |                      | <u>109.425</u> |
| <br>   |                                     |                  |                      |                |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 5.252                               |                  | 23.472               |                |
| Rentelasten en soortgelijke kosten           | <u>29</u>                           |                  | <u>590</u>           |                |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                |                                     | <u>5.281</u>     |                      | <u>24.062</u>  |
| <b>Resultaat</b>                             |                                     | <u>(127.264)</u> |                      | <u>85.363</u>  |