

**SYNVEST**

Beleggen

# **JAARVERSLAG 2021**

SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

**SynVest Beleggingsfondsen N.V.**

(per 1 mei 2022 gewijzigd in Trustus Beleggingsfondsen N.V.)

AMSTERDAM

Jaarrekening 2021

<b>INHOUDSOPGAVE</b>	<b>Pagina</b>
<b>1. Bestuursverslag</b>	<b>2</b>
1.1 Jaarverslag directie	3
<b>2. Jaarrekening</b>	<b>10</b>
2.1 Samengestelde balans per 31 december 2021	11
2.2 Samengestelde winst- en verliesrekening over 2021	13
2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over 2021	14
2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening	15
2.5 Toelichting op de samengestelde balans	19
2.6 Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening	24
<b>3. Overige gegevens</b>	<b>27</b>
3.1 Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	28
3.2 Controleverklaring	29
<b>4. Bijlagen</b>	<b>30</b>
1. Balans SynVest Value Investment Fund per 31 december 2021	31
2. Winst- en verliesrekening SynVest Value Investment Fund over 2021	33
3. Balans SynVest Aandelen Index Fonds per 31 december 2021	34
4. Winst- en verliesrekening SynVest Aandelen Index Fonds over 2021	36
5. Balans SynVest Obligatiefonds per 31 december 2021	37
6. Winst- en verliesrekening SynVest Obligatiefonds over 2021	39
7. Balans SynVest Rente Fonds per 31 december 2021	40
8. Winst- en verliesrekening SynVest Rente Fonds over 2021	42
9. Balans SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds per 31 december 2021	43
10. Winst- en verliesrekening SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds over 2021	45
11. Balans SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds per 31 december 2021	46
12. Winst- en verliesrekening SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds over 2021	48
13. Balans SynVest High Yield Obligatie Fonds per 31 december 2021	49
14. Winst- en verliesrekening SynVest High Yield Obligatie Fonds over 2021	51
15. Balans SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds per 31 december 2021	52
16. Winst- en verliesrekening SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds over 2021	54

1. Bestuursverslag

## 1. BESTUURSVERSLAG

### 1.1 Jaarverslag directie

#### 1.1.1 Algemeen

Het afgelopen beleggingsjaar stond in het teken van Corona, grondstoffentekorten, oplopende inflatie en de verkrappende economische maatregelen van de Chinese overheid. Stuk voor stuk voorbijgaande fenomenen die als waan van de dag voor de nodige volatiliteit zorgden. Daarnaast hadden we nog steeds te maken met de groei van de mondiale economie, aanhoudende winstgevendheid van bedrijven en overtollige liquiditeiten. En voor de echt lange termijn belegger was het vooral zinvol om de potentie en risico's van demografische ontwikkelingen en digitalisering niet te onderschatten.

Helaas was aan het eind van het jaar Corona nog altijd hét onderwerp van discussie in de media en het dagelijkse leven. In het laatste kwartaal werden we geconfronteerd met een Zuid-Afrikaanse variant, omikron. Ook deze keer zette de ontdekking van het virus met name de aandelenmarkten voor korte tijd in vuur en vlam waarna de aandelenkoersen de opgaande beweging vervolgden. In het laatste kwartaal bleven ook de prijzen van de meeste grondstoffen verder oplopen. Dat had niet alleen te maken met een aantrekkelijke vraag maar ook met de aanhoudende beperkingen in het transport. Door deze verstoringen in de leveranciersketen en de stijging van arbeidskosten, stegen ook de prijzen van halffabricaten en eindproducten. En zo zagen we in het laatste kwartaal de inflatie naar recordhoogtes stijgen. Deze waardedaling van geld zette overheden en centrale bankiers er toe aan het monetaire beleid aan te passen.

De Chinese overheid zorgde in 2021, op hun eigen wijze, al voor een verkrapping van de economische groei. En daar kwam de voorgenomen verkrapping van de FED en ECB bij. In het laatste kwartaal hadden met name deze "Chinese" maatregelen invloed op het sentiment van de belegger. Zo werd de berichtgeving rondom de ontmanteling van vastgoedgigant Evergrande op de voet gevolgd door beleggers.

Maar gelukkig voor investeerders woog het feit dat er sprake is van een aanhoudende bovenmatige wereldwijde economische groei zwaarder dan de eerder genoemde actualiteiten. De te verwachten groei is gedurende het laatste kwartaal naar beneden bijgesteld. Redenen voor deze bijstelling waren gebrek aan grondstoffen, beperkte arbeidscapaciteit en onzekerheden rondom Corona. Desalniettemin heeft het gemiddelde beursgenoteerde bedrijf de gerealiseerde winsten gedurende het jaar flink zien oplopen.

Tot slot zouden we het jaar 2021 kunnen typeren als het jaar van de overtollige liquiditeit. Door alle stimulerende maatregelen van centrale banken en overheden is de totale geldhoeveelheid in de wereld de afgelopen jaren sterk toegenomen. In de V.S. is de geldhoeveelheid met 47% toegenomen in de afgelopen 3 jaar. De rentevergoeding op spaarrekeningen is in het afgelopen jaar alleen maar verlaagd en/of beperkt. Een substantieel deel van de liquiditeiten zocht een weg naar positief renderende alternatieven op de financiële markten.

Zoals altijd hebben we in deze terugblik ook de aandacht voor de inkoopmanagersindices (PMI's) van de industrie. Deze maandelijkse enquête onder inkoopmanagers geeft namelijk een aardig beeld van wat ons economisch te wachten staat. Ondanks het feit dat de economie en de financiële markten niet hetzelfde zijn, krijgen we zo toch enig houvast. We zagen dat de PMI's in de V.S. (57,7) en de Eurozone (58,0) nog steeds op relatief hoge niveaus noteerden. En in China zagen we een neutrale houding, ondanks Evergrande, verbeteren naar licht positief (50,9). De Chinese samengestelde index

gaf zelfs nog een iets positiever (53,0) beeld. Dit kwam omdat met name de dienstensector daar het afgelopen kwartaal verbeterde. Aangezien in de komende jaren circa 90% van de wereldwijde consumptieve groei uit Azië komt was dit een aardige opsteker. Zeker gezien het feit dat consumptie in veel landen 60 tot 80% van het Bruto Binnenlands Product uitmaakt.

#### Aandelen

Het afgelopen jaar was een topjaar voor aandelen. Er werd zelfs al regelmatig gesproken over irrationele uitbundigheid. Een gemiddelde wereldwijde koersstijging van meer dan 30% (in Euro) en circa 70 keer een nieuw hoogtepunt in de V.S. verklaarden deze uitspraken. Hierbij plaatsen we de kanttekening dat er inderdaad sectoren waren die wel erg op de muziek vooruit liepen. En ja, in met name de V.S. zijn koersen het afgelopen jaar hard opgelopen. Maar daar staat tegenover dat de winsten van beursgenoteerde bedrijven in het afgelopen jaar nog harder zijn gestegen. Dit zorgde voor een lagere waardering van aandelen. De gemiddelde koers/winst verhouding van bijvoorbeeld de AEX is het afgelopen jaar gedaald van 20 in januari naar 16 in december. Hierbij is het verschil tussen de K/W verhouding in de V.S. en de Eurozone opgelopen naar circa 40%. Met name Europese aandelen zijn op basis van deze waarderingsmaatstaf dus niet zo duur als ze lijken. China was de grote achterblijver in het afgelopen jaar. Verkrappende maatregelen in 2021 waren daar de reden voor. Chinese aandelen zijn overigens nog nauwelijks opgenomen in de wereldwijde index. In de index van opkomende markten (zie pagina 1) zijn ze wel prominent vertegenwoordigd.

#### Obligaties

In 2021 is voor het eerst in jaren de kapitaalmarktrente opgelopen. Echter, over het afgelopen kwartaal én halfjaar is er per saldo niet veel meer veranderd in de 10-jaarsrentes van de Eurozone en V.S. Beleggers in standaard obligaties waren de verliezers in het afgelopen jaar. Het afgelopen kwartaal hebben de FED en ECB aangekondigd dat het beleid ten aanzien van de opkoopprogramma's verandert. Ze zullen deze programma's in de komende maanden versneld gaan afbouwen. Dit betekent dat er grote kopers uit de markt verdwijnen. Dit zou tot een verdere stijging van de kapitaalmarktrentes kunnen leiden. Dit maakt voor de langere termijn obligaties weer aantrekkelijker voor beleggers. De 10-jaarsrente stond aan het eind van het jaar in Duitsland op -0,2%. En op 1,5% in de V.S. en 2,8% in China. De markt prijsde aan het eind van het jaar voor de korte beleidsrente 1 renteverhoging in Europa en 3 renteverhoging in de V.S. in voor het jaar 2022. De SynVest fondsen hebben het conform de marktontwikkeling gedaan hetgeen te verwachten is met de gekozen indexen. Het SynVest Value Investment fund heeft het opnieuw uitstekend gedaan ook in vergelijking met het SynVest Aandelen Index fonds. De obligatiefondsen hebben conform de marktontwikkelingen gedraaid.

<u>Fonds</u>	<u>totaal rendement 2021</u>
SynVest Rente Fonds	-0,65%
SynVest Obligatie Index Fonds	-2,74%
SynVest High Yield Obligatie Fonds	8,58%
SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	18,79%
SynVest Aandelen Index Fonds	26,64%
SynVest Value Investment Fund	1,73%
SynVest Duurzaam Beleggen Index Fund	21,81%
SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fund	3,79%

Bovenstaande rendementen zijn netto, dus na aftrek van de kosten.

#### 1.1.2 Structuur

SynVest Beleggingsfondsen N.V. 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 N.V. 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 N.V. 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 N.V. aangesteld. CACEIS is tevens aangesteld als AIFMD-bewaarder en administrateur van SynVest Beleggingsfondsen N.V.

#### 1.1.3 Verwachte gang van zaken

Per 1 mei 2022 is het beheer van de fondsen overgegaan van SynVest Fund Management naar Trustus Capital Management. Als gevolg hiervan zullen de fondsen van naam wijzigen en zal voor een aantal fondsen het beleggingsbeleid wijzigen. De wijziging van beheerder heeft geen effect op het vermogen of het resultaat van het fonds en haar subfondsen.

Per 1 mei 2022 is de naam van SynVest Beleggingsfondsen N.V. gewijzigd in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

## **1.2 Risico's**

### **1.2.1 Strategie en risicobereidheid**

Het Fonds heeft als doelstelling de particulieren en institutionele beleggers de mogelijkheid te bieden om collectief te beleggen in financiële instrumenten voor rekening en risico van certificaathouders, waarbij een totaal rendement wordt beoogd dat hoger is dan een individuele belegger op zijn eigen gelegenheid zou kunnen realiseren. Ieder Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en beleggingsdoelstelling. De totale risicobereidheid van het Fonds is conservatief. Met betrekking tot compliance is de risicobereidheid nihil en dienen alle wetten en regels nageleefd te worden.

### **1.2.2 Strategische risico's**

De strategische risico's hebben betrekking op de risico's die samenhangen met de strategie van het Fonds.

#### *1.2.2.1 Hoger rendement dan individuele belegger*

Het rendement is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend en interest). Het gerealiseerde rendement kan afwijken van het verwachte rendement. Het Fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement. Om dit te realiseren worden de financiële instrumenten zorgvuldig geselecteerd en efficiënt beheerd.

#### *1.2.2.2 Externe factor*

Om tijdig in te spelen op mogelijke externe veranderingen, worden de relevante ontwikkelingen voor het Fonds nauwgezet gevolgd, waardoor het Fonds in staat is om snel en adequaat te reageren.

### **1.2.3 Operationele risico's**

Operationele risico's voor het Fonds zijn risico's die voortkomen uit mogelijk ontoereikende processen, mensen, systemen en/of (externe) gebeurtenissen.

#### *1.2.3.1 Kwaliteit personeel en adviseurs*

Bij de selectie van personeel en adviseurs staat de kwaliteit en kennis voorop. Het beloningsbeleid van de beheerder is erop gericht om kwalitatief personeel langdurig aan zich te binden.

#### *1.2.3.2 Executie van transacties*

Interne procedures en directe betrokkenheid van de directie bij de selectie van de financiële instrumenten beperken de risico's die bij de executie van transacties kunnen ontstaan, daarnaast verlopen de aan- en verkopen van de financiële instrumenten via gerenommeerde partijen.

#### *1.2.3.3 De kwaliteit van de waarderingen*

Dit risico is beperkt, doordat de financiële instrumenten in de portefeuille een openbare externe notering kennen.



#### *1.2.3.4 Beheersing van de kosten*

De directie van het Fonds is betrokken bij alle uitgaven, die door het Fonds worden gedaan. Periodiek worden rapportages opgesteld om de werkelijke kosten te kunnen vergelijken met de prognoses.

#### *1.2.3.5 Beheersing van de IT-omgeving*

Voor een goede beheersing van de risico's die samenhangen met het functioneren en het beveiligen van de interne IT-infrastructuur wordt gebruik gemaakt van toegangsbeveiligingen, back-up- en recoveryprocedures en inschakeling van externe deskundigen voor controles en continue update van ontwikkelingen op het gebied van IT.

### **1.2.4 Financiële risico's**

Financiële risico's zijn risico's waardoor de waarde van de bezittingen van het Fonds fluctueren, zowel positief als negatief.

#### *1.2.4.1 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.

#### *1.2.4.2 Renterisico*

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

#### *1.2.4.3 Valutarisico*

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

#### *1.2.4.4 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.

#### *1.2.4.5 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.

#### *1.2.4.6 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.

### **1.2.5 Compliance risico's**

Compliance risico's zijn risico's voor het Fonds samenhangend met het niet of onvoldoende naleven van fiscale juridische wet- en regelgeving of het niet integer handelen met als potentiële gevolgen: reputatieschade, fiscale en juridische claims en procedures en daardoor een lager direct en indirect resultaat.

#### *1.2.5.1 Risico's fiscale wet- en regelgeving*

De risico's rondom de fiscale wet- en regelgeving worden door het Fonds beperkt door inschakeling van externe fiscalisten.

#### *1.2.5.2 Wet – en regelgeving/Codes en reglementen*

De interne procedures zijn gericht op het volledig voldoen aan de geldende wet- en regelgeving voor het Fonds.

#### *1.2.5.3 Derde partijen en belangenverstrengeling*

De interne procedures zijn erop gericht om voldoende kennis van verkopers, kopers of partijen die optreden voor het Fonds te bezitten, voordat met deze partijen een zakelijke relatie wordt aangegaan. Belangenverstrengeling is opgenomen in de gedragscode.

### **1.3 Verklaring omtrent bedrijfsvoering**

SynVest Fund Management B.V. beschikt als beheerder in de zin van de Wft over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo. Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Wij hebben geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de wet financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor SynVest Beleggingsfondsen N.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering die voldoet aan artikel 115y lid 6 Bgfo.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2021 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

### **1.4 Beloning beheerder**

In 2021 is SynVest Fund Management B.V. onder meer de beheerder geweest van vier beleggingsinstellingen, namelijk SynVest Beleggingsfondsen N.V., SynVest RealEstate Fund N.V., SynVest German RealEstate Fund N.V. en SynVest Dutch RealEstate Fund N.V.. De directie en het personeel van SynVest Fund Management B.V. zijn naast andere werkzaamheden en deelnemingen werkzaam voor deze beleggingsinstellingen.

De totale beloning die SynVest Fund Management B.V. in 2021 heeft uitbetaald bedraagt EUR 1.704.069 (2020: EUR 1.441.196), bestaande uit een beloning van EUR 451.000 (2020: EUR 363.058)

SynVest Beleggingsfondsen N.V.  
Amsterdam

voor het management en EUR 1.253.069 (2020: EUR 1.078.138) als loon voor het personeel.  
Gedurende boekjaar 2021 zijn voor EUR 95.058 (2020: EUR 78.433) variabele beloningen aan het personeel uitgekeerd.

Er is geen personeel in dienst van het Fonds. Voor de uitvoering van de activiteiten van het Fonds wordt gebruik gemaakt van de diensten van SynVest Fund Management B.V., alsmede van de diensten van derden. Voor een toelichting op het beloningsbeleid verwijzen wij u naar [www.synvest.nl](http://www.synvest.nl).

Amsterdam, 31 mei 2022

Namens de beheerder gedurende het boekjaar SynVest Fund Management, de directie:

Drs. M. van Gooswilligen

G. Quispel RA RB

Drs. D.J. van der Wal

Namens de huidige beheerder Trustus Capital Management, de directie:

W.Y. Riemersma

R.J.F. Visschedijk

## 2. JAARREKENING

## 2.1 Samengestelde balans per 31 december 2021

Voor winstbestemming

		<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
		€	€	€	€
<b>Activa</b>					
<b>Beleggingen</b>	1				
Aandelen		39.936.891		29.365.518	
Aandelenfondsen		45.407.772		29.330.199	
Obligatiefondsen		<u>20.435.381</u>		<u>14.160.295</u>	
			105.780.044		72.856.012
<b>Vorderingen</b>					
Overige vorderingen	2	<u>154.774</u>		<u>96.063</u>	
			154.774		96.063
<b>Liquide middelen</b>	3		373.051		415.156
			<u>106.307.869</u>		<u>73.367.231</u>

		<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
		€	€	€	€
<b>Passiva</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
Geplaatst kapitaal	4	13.762.110		10.049.110	
Agioreserve	5	71.167.091		47.751.511	
Overige reserves	6	13.361.225		5.311.544	
Onverdeeld resultaat	7	<u>6.373.224</u>		<u>8.049.681</u>	
			104.663.650		71.161.846
<b>Kortlopende schulden</b>					
Schulden aan leveranciers en handels- kredieten	8	-		1.367	
Schulden aan groepsmaatschappijen	9	1.624.998		2.166.283	
Overlopende passiva	10	<u>19.221</u>		<u>37.735</u>	
			1.644.219		2.205.385
			<u>106.307.869</u>		<u>73.367.231</u>

## 2.2 Samengestelde winst-en verliesrekening over 2021

		2021		2020	
		€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	11	755.109		663.614	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	1	474.033		842.451	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	1	<u>7.491.447</u>		<u>8.965.036</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>			<u>8.720.589</u>		<u>10.471.101</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	12	2.344.478		2.418.022	
Rentelasten en soortgelijke kosten	13	<u>2.887</u>		<u>3.398</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>			<u>2.347.365</u>		<u>2.421.420</u>
<b>Resultaat</b>			<u>6.373.224</u>		<u>8.049.681</u>

### 2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over 2021

	2021		2020	
	€	€	€	€
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Beleggingsresultaat		6.376.111		8.053.079
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	(58.711)		(41.642)	
Aankopen beleggingen	(27.778.708)		(31.245.033)	
Verkopen beleggingen	2.818.490		11.439.679	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	(474.033)		(842.451)	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	(7.491.447)		(8.965.036)	
Valutare resultaat vorderingen/schulden	1.666		(1.398)	
Mutatie kortlopende schulden	(561.166)		731.672	
		<u>(33.543.909)</u>		<u>(28.924.209)</u>
		(27.167.798)		(20.871.130)
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>(2.887)</u>		<u>(3.398)</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<u>(27.170.685)</u>		<u>(20.874.528)</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Uitgifte van participaties	3.713.000		3.373.940	
Agio uitgifte certificaten	23.415.580		17.725.527	
Agio inkoop eigen aandelen	-		-	
Dividenduitkeringen	-		-	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<u>27.128.580</u>		<u>21.099.467</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u>(42.105)</u>		<u>224.939</u>
<b>Toelichting op de geldmiddelen</b>				
Stand per 1 januari		415.156		190.217
Mutatie geldmiddelen		<u>(42.105)</u>		<u>224.939</u>
Stand per 31 december		<u>373.051</u>		<u>415.156</u>



## **2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening**

### **ALGEMEEN**

#### **Onderneming**

SynVest Beleggingsfondsen N.V., 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 N.V.:

- 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 jaarrekening van SynVest Beleggingsfondsen N.V. zijn de financiële gegevens van SynVest Beleggingsfondsen N.V. en haar Subfondsen samengevoegd. De financiële gegevens van de Subfondsen zijn in de bijlagen afzonderlijk weergegeven.

#### **Activiteiten**

De activiteiten van SynVest Beleggingsfondsen N.V. bestaan voornamelijk uit commissionairs en makelaars in effecten, beleggingsadviseurs e.d.

De feitelijke activiteiten worden uitgevoerd aan de Paasheuvelweg 20 te Amsterdam.

#### **Transacties met verbonden partijen**

De transacties met verbonden partij SynVest Fund Management B.V. zijn toegelicht in de jaarrekening onder punt 12 van 2.6 toelichting samengestelde winst- en verliesrekening.

#### **Resultaatbestemming over het boekjaar 2021**

Aan de Algemene vergadering wordt voorgesteld om het resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

#### **Resultaatbestemming over boekjaar 2020**

De Algemene vergadering heeft in 2021 besloten het resultaat toe te voegen aan de overige reserves.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Per 1 mei 2022 is het beheer van de fondsen overgegaan van SynVest Fund Management naar Trustus Capital Management. Als gevolg hiervan zullen de fondsen van naam wijzigen en zal voor een aantal fondsen het beleggingsbeleid wijzigen. De wijziging van beheerder heeft geen effect op het vermogen of het resultaat van het fonds en haar subfondsen.

Per 1 mei 2022 is de naam van SynVest Beleggingsfondsen N.V. gewijzigd in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

## **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 jaarrekening is 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.

### **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 eerste 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 acht genomen 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 het verslagjaar 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

##### 1. Beleggingen

	31-12-2021	31-12-2020
	€	€
Aandelen	39.936.891	29.365.518
Aandelenfondsen	45.407.772	29.330.199
Obligatiefondsen	<u>20.435.381</u>	<u>14.160.295</u>
	<u>105.780.044</u>	<u>72.856.012</u>

De aankoopwaarde van de effecten bedraagt EUR 82.780.942.

Het verloop van de fondsen wordt als volgt weergegeven:

	Aandelen	Aandelen- fondsen	Aandelen- fondsen	Aandelen- fondsen	Aandelen- fondsen
	SynVest Value Investment Fund	SynVest Value Investment Fund	SynVest Aandelen Index Fonds	SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2021	29.365.518	6.231.000	11.390.869	6.822.676	3.049.507
Aankopen	12.410.536	-	1.884.619	2.323.114	3.895.500
Verkopen	(2.758.811)	-	-	-	-
Gerealiseerde waardevermindering	472.011	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardevermindering	<u>447.637</u>	<u>140.000</u>	<u>3.683.220</u>	<u>1.659.659</u>	<u>1.383.674</u>
Stand per 31 december 2021	<u>39.936.891</u>	<u>6.371.000</u>	<u>16.958.708</u>	<u>10.805.449</u>	<u>8.328.681</u>

	Aandelen- fondsen	Obligatie- fondsen	Obligatie- fondsen	Obligatie- fondsen
	SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	SynVest Obligatie Index Fonds	SynVest Rente Fonds	SynVest High Yield Obligatie Fonds
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2021	1.836.147	9.043.845	994.368	4.122.082
Aankopen	1.074.386	4.336.934	483.199	1.370.420
Verkopen	-	-	(40.000)	(19.679)
Gerealiseerde waardevermindering	-	-	(271)	627
Ongerealiseerde waardevermindering	<u>33.401</u>	<u>(324.158)</u>	<u>(7.967)</u>	<u>475.981</u>
Stand per 31 december 2021	<u>2.943.934</u>	<u>13.056.621</u>	<u>1.429.329</u>	<u>5.949.431</u>

## Vorderingen

### 2. Overige vorderingen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Nog te ontvangen bedragen	<u>154.774</u>	<u>96.063</u>
	<u>154.774</u>	<u>96.063</u>

### 3. Liquide middelen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Rekening-courant ABN Amro Bank NV	5.772	9.059
Rekeningen CACEIS Bank	<u>367.279</u>	<u>406.097</u>
	<u>373.051</u>	<u>415.156</u>

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

## PASSIVA

### EIGEN VERMOGEN

### 4. Aandelenkapitaal

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Stand per 1 januari	10.049.110	6.675.170
Uitgifte aandelen	<u>3.713.000</u>	<u>3.373.940</u>
Stand per 31 december	<u>13.762.110</u>	<u>10.049.110</u>

Het maatschappelijk kapitaal is in 2017 gewijzigd en bedraagt EUR 14.606.760, verdeeld in 1.460.676 aandelen van nominaal EUR 10. Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt EUR 13.762.110.

Per eindbalans was het geplaatst aandelenkapitaal als volgt verdeeld:

- 1.376.199 gewone aandelen met alleen (beperkt) winstrecht (EUR 13.761.990);
- 12 prioriteitsaandelen (EUR 120).

	Aantal	Nominaal	2021	2020
		€	€	€
Gewone aandelen serie G1	442.023	10	4.420.230	3.307.990
Gewone aandelen serie G2	183.538	10	1.835.380	1.618.270
Gewone aandelen serie G3	258.464	10	2.584.640	1.743.610
Gewone aandelen serie G4	29.286	10	292.860	203.320
Gewone aandelen serie G5	189.636	10	1.896.360	1.463.370
Gewone aandelen serie G6	99.535	10	995.350	449.420
Gewone aandelen serie G7	123.400	10	1.234.000	938.170
Gewone aandelen serie G8	50.317	10	503.170	324.840
Prioriteitsaandelen	12	10	<u>120</u>	<u>120</u>
Stand per 31 december			<u>13.762.110</u>	<u>10.049.110</u>

**5. Agioreserve**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Stand per 1 januari	47.751.511	30.025.984
Agio op kapitaalstortingen	<u>23.415.580</u>	<u>17.725.527</u>
Stand per 31 december	<u><u>71.167.091</u></u>	<u><u>47.751.511</u></u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Gewone aandelen serie G1	30.601.382	19.706.034
Gewone aandelen serie G2	9.098.800	7.604.697
Gewone aandelen serie G3	10.470.352	6.986.165
Gewone aandelen serie G4	1.150.198	800.706
Gewone aandelen serie G5	7.579.684	5.775.639
Gewone aandelen serie G6	5.587.707	2.130.646
Gewone aandelen serie G7	4.493.188	3.435.909
Gewone aandelen serie G8	<u>2.185.780</u>	<u>1.311.715</u>
Stand per 31 december	<u><u>71.167.091</u></u>	<u><u>47.751.511</u></u>

**6. Overige reserve**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Stand per 1 januari	5.311.544	(109.101)
Uit voorstel resultaatbestemming	<u>8.049.681</u>	<u>5.420.645</u>
Stand per 31 december	<u><u>13.361.225</u></u>	<u><u>5.311.544</u></u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Gewone aandelen serie G1	11.167.414	3.075.452
Gewone aandelen serie G2	2.213.343	1.938.545
Gewone aandelen serie G3	362.110	194.885
Gewone aandelen serie G4	(4.331)	(1.533)
Gewone aandelen serie G5	(355.600)	354.121
Gewone aandelen serie G6	425.809	57.030
Gewone aandelen serie G7	(241.073)	6.518
Gewone aandelen serie G8	206.482	78.038
SynVest Beleggingsfondsen N.V.	<u>(412.929)</u>	<u>(391.512)</u>
Stand per 31 december	<u><u>13.361.225</u></u>	<u><u>5.311.544</u></u>

**7. Onverdeeld resultaat**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Stand per 1 januari	8.049.681	5.420.645
Resultaat boekjaar	6.373.224	8.049.681
Toevoeging aan overige reserves	<u>(8.049.681)</u>	<u>(5.420.645)</u>
Stand per 31 december	<u>6.373.224</u>	<u>8.049.681</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Gewone aandelen serie G1	277.419	8.091.962
Gewone aandelen serie G2	3.278.749	274.798
Gewone aandelen serie G3	(309.759)	167.225
Gewone aandelen serie G4	(8.107)	(2.798)
Gewone aandelen serie G5	1.476.715	(709.721)
Gewone aandelen serie G6	1.101.348	368.779
Gewone aandelen serie G7	415.489	(247.591)
Gewone aandelen serie G8	68.014	128.444
SynVest Beleggingsfondsen N.V.	<u>73.356</u>	<u>(21.417)</u>
Stand per 31 december	<u>6.373.224</u>	<u>8.049.681</u>

**Netto-vermogenswaarde per participatie**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
SynVest Value Investment Fund	105,12	103,33
SynVest Aandelen Index Fonds	89,50	70,67
SynVest Obligatie Index Fonds	50,71	52,14
SynVest Rente Fonds	48,87	49,19
SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	55,88	47,04
SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds	81,48	66,89
SynVest High Yield Obligatie Fonds	47,83	44,05
SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	58,89	56,74



## KORTLOPENDE SCHULDEN

### 8. Crediteuren

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Crediteuren	-	1.368
	<u>-</u>	<u>1.368</u>

### 9. Schulden aan groepsmaatschappijen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Rekening-courant SynVest Fund Management B.V.	1.624.998	2.166.283
	<u>1.624.998</u>	<u>2.166.283</u>

Met betrekking tot bovenstaande rekeningen-courant zijn geen zekerheden gesteld. Over deze rekeningen-courant wordt geen rente berekend.

### 10. Overlopende schulden

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	€	€
Te betalen administratie- en accountantskosten	17.024	23.347
Te betalen belastingadvieskosten	-	5.445
Te betalen overige kosten	2.197	8.943
Stand per 31 december	<u>19.221</u>	<u>37.735</u>

## 2.6 Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening

<b>11. Beleggingsopbrengsten</b>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Ontvangen dividenden	733.300	651.225
Overig	21.809	12.389
	<u>755.109</u>	<u>663.614</u>

<b>12. Lasten in verband met beheer van beleggingen</b>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Notaris- en advieskosten	9.241	7.917
Kosten depositary	36.706	31.403
Accountantskosten controle jaarrekening	16.638	15.428
Kosten asset management	858.450	471.716
Administratiekosten	63.877	62.234
Kosten fondsbeheer	155.434	91.269
Performance fee	1.181.996	1.700.764
Overige algemene kosten	22.136	37.291
	<u>2.344.478</u>	<u>2.418.022</u>

SynVest Fund Management B.V. voert de directie en het beheer van de fondsen. Zoals beschreven in het prospectus brengt zij een vast percentage tussen 0,5% en 1,5% van het belegd vermogen als vergoeding in rekening voor Asset Management en Fondsbeheer.

De Beheerder is gerechtigd tot een performance fee als het rendement, zoals opgenomen in het prospectus, afhankelijk van de Subfondsen boven de 4-8% ligt. De prestatievergoeding bedraagt dan 20% van het meerdere.

Teneinde te voldoen aan de Wet op het financieel toezicht (AIFMD) heeft de beheerder een overeenkomst gesloten met Caceis Bank Netherlands Branch, die optreedt als Alternatieve Bewaarder. De bewaarder is geen juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, maar voert als Alternatieve Bewaarder, belast met de bewaring van de activa van beleggingsfondsen, aanvullende controlerende en toezichthoudende taken uit ten behoeve van het Fonds en de participanten. De Bewaarder ontvangt een vaste en variabele vergoeding. De vaste vergoeding bedraagt EUR 3.750 per jaar per Subfonds. In 2021 bedraagt de totale vergoeding voor de bewaarder EUR 36.706.

De externe accountant Mazars en het Mazars-netwerk hebben naast het honorarium voor de controle van de jaarrekening geen andere honoraria in rekening gebracht.

De kosten zijn als volgt verdeeld:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
SynVest Beleggingsfondsen N.V.	(73.612)	21.250
Subfonds SynVest Value Investment Fund	855.373	2.109.043
Subfonds SynVest Aandelen Index Fonds	697.840	66.800
Subfonds SynVest Obligatie Index Fonds	74.915	51.580
Subfonds SynVest Rente Fonds	4.769	2.761
Subfonds SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	367.656	56.043
Subfonds SynVest Duurzaam Beleggen index Fonds	284.356	66.589
Subfonds SynVest High Yield Obligatie Fonds	109.805	31.237
Subfonds SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	23.376	12.719
	<u>2.344.478</u>	<u>2.418.022</u>

### 13. Financiële baten en lasten

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	€	€
Interest rekening-courant banken	2.887	3.398
Bankkosten en provisie	-	-
	<u>2.887</u>	<u>3.398</u>

#### Beloning Stichting Administratiekantoor

Er zijn geen commissarissen benoemd bij het Fonds. De vergoeding van het Bestuur Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen voor het boekjaar 2021 bedraagt EUR 5.000 (exclusief omzetbelasting).

#### Omloopfactor

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
SynVest Value Investment Fund	0,07	0,84
SynVest Aandelen Index Fonds	0,01	0,00
SynVest Obligatie Index Fonds	0,00	0,00
SynVest Rente Fonds	0,01	0,00
SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	0,01	0,00
SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds	0,00	1,01
SynVest High Yield Obligatie Fonds	0,01	0,00
SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	0,01	0,00

De omloopfactor wordt berekend door de aankopen en verkopen van een Subfonds bij elkaar op te tellen en dit te verminderen met de toe- en uittredingen. Vervolgens wordt de uitkomst hiervan gedeeld door de gemiddelde NAV van het Subfonds. De omloopfactor is nihil ten gevolge van de omvang van de in- en uitstroom gedurende de verslagperiode.

<b>Doorlopende kostenfactor</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
SynVest Value Investment Fund	1,95%	1,97%
SynVest Aandelen Index Fonds	0,66%	0,66%
SynVest Obligatie Index Fonds	0,66%	0,66%
SynVest Rente Fonds	0,39%	0,39%
SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	0,94%	0,94%
SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds	0,95%	0,95%
SynVest High Yield Obligatie Fonds	0,94%	0,95%
SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	0,94%	0,95%

De doorlopende kostenfactor wordt berekend door de totale kosten exclusief performance fee van het Subfonds te delen door de gemiddelde NAV van het Subfonds.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Per 1 mei 2022 is het beheer van de fondsen overgegaan van SynVest Fund Management naar Trustus Capital Management. Als gevolg hiervan zullen de fondsen van naam wijzigen en zal voor een aantal fondsen het beleggingsbeleid wijzigen. De wijziging van beheerder heeft geen effect op het vermogen of het resultaat van het fonds en haar subfondsen.

Per 1 mei 2022 is de naam van SynVest Beleggingsfondsen N.V. gewijzigd in Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Amsterdam, 31 mei 2022

SynVest Beleggingsfondsen N.V.

De directie gedurende het boekjaar 2021

Drs. M. van Gooswilligen

G. Quispel RA RB

Drs. D.J. van der Wal

De huidige directie:

W.Y. Riemersma

R.J.F. Visschedijk

### **3. Overige gegevens**

### **3.1 Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat**

1. Iedere soort aandelen is gerechtigd tot het gedeelte van de winst van de vennootschap dat voortvloeit uit deelnemingen of investeringen die werden gedaan met middelen ter beschikking gesteld en geadmistreerd ten behoeve van een bepaalde serie aandelen.
2. Het bestuur is bevoegd om de winst blijkende uit een vastgestelde winst- en verliesrekening, of een gedeelte daarvan, te reserveren en toe te voegen aan de door de desbetreffende serie aan te houden winstrekening en winstreserve in overeenstemming met de winstallocatie beschreven in artikel 17.1. Na de in de vorige zin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan (1%) van het nominale bedrag van deze aandelen. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert staat aan de algemene vergadering ter beschikking, met dien verstande dat (i) op de prioriteitsaandelen geen verdere uitkering zal geschieden en (ii) dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per soort aandelen opgemaakte voorstellen.
3. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 17.1, staat de winst blijkende uit de vastgestelde winst- en verliesrekening, verminderd met eventuele toevoegingen aan de reserves als bedoeld in artikel 17.2 ter beschikking aan de algemene vergadering, met dien verstande dat een ingevolge artikel 17.4 aan een winstreserve of agioreserve gedane onttrekking eerst moet worden aangezuiverd.
4. Door de vennootschap geleden verliezen worden voor zover mogelijk ten laste gebracht van de reserves die verbonden zijn aan de soort aandelen waarmee de geleden verliezen verband houden, als volgt:
  - a. Ten eerste van de vrije reserves van de verlieslatende serie aandelen;
  - b. Vervolgens van de winstreserve van de verlieslatende serie aandelen; en
  - c. Ten slotte van de agioreserve van de verlieslatende serie aandelen.
5. Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, worden de vrijkomende bedragen toegevoegd aan de winstrekeningen en winstreserves van de serie aandelen ten laste waarvan de wettelijke reserve werd gevormd of verhoogd.
6. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die de vennootschap krachtens de wet moet aanhouden.
7. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen, waaronder begrepen uitkeringen uit reserves, indien aan het vereiste van artikel 17.6 is voldaan blijkens de tussentijdse vermogensopstelling, opgesteld met inachtneming van de daartoe geldende voorschriften.
8. Bij de berekening van de uitkering tellen aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt en aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt niet mee.
9. De vordering tot uitkering verjaart door verloop van vijf jaren, te rekenen vanaf de dag volgend op de dag van betaalbaarstelling en vervalt aan de vennootschap ten gunste van de desbetreffende serie aandelen.
10. De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door het bestuur te bepalen aantal aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, een en ander, zo het bestuur zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld.
11. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door het bestuur te bepalen datum, uiterlijk veertien dagen na vaststelling respectievelijk na het nemen van een besluit tot uitkering.

SynVest Beleggingsfondsen N.V.  
Amsterdam

### **3.2 Controleverklaring**

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder en certificaathouders van SynVest Beleggingsfondsen N.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

#### Ons oordeel

Wij hebben het jaarverslag 2021 van SynVest Beleggingsfondsen N.V. te Amsterdam gecontroleerd. Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van SynVest Beleggingsfondsen N.V. per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de samengestelde balans per 31 december 2021;
2. de samengestelde winst-en-verliesrekening over 2021;
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van SynVest Beleggingsfondsen N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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



## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens; en
- de bijlagen bij de jaarrekening, bevattende de balans en winst-en-verliesrekening per 31 december 2021 van:
  - SynVest Value Investment Fund;
  - SynVest Aandelen Index Fonds;
  - SynVest Obligatiefonds;
  - SynVest Rente Fonds;
  - SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds;
  - SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds;
  - SynVest High Yield Obligatie Fonds; en
  - SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds.

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

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

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

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

De beheerder van de beleggingsentiteit is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

### Verantwoordelijkheden van de beheerder van de beleggingsentiteit voor de jaarrekening

De beheerder van de beleggingsentiteit is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is de beheerder van de beleggingsentiteit verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder van de beleggingsentiteit noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder van de beleggingsentiteit afwegen of de beleggingsentiteit in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de beheerder van de beleggingsentiteit de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder van de beleggingsentiteit het voornemen heeft om de beleggingsentiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De beheerder van de beleggingsentiteit moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsentiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

### Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beleggingsentiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder van de beleggingsentiteit en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder van de beleggingsentiteit gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de beleggingsentiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de beleggingsentiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en,
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder van de beleggingsentiteit onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de beheerder van de beleggingsentiteit dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de beheerder van de beleggingsentiteit over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Amsterdam, 31 mei 2022

Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door drs. P.A.B. Schutjens RA

#### **4. Bijlagen**

**4.1 Balans SynVest Value Investment Fund per 31 december 2021**

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	39.936.891		29.365.518	
Aandelenfondsen	<u>6.371.000</u>		<u>6.231.000</u>	
		46.307.891		35.596.518
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>61.899</u>		<u>49.535</u>	
		61.899		49.535
<b>Liquide middelen</b>		173.793		245.342
		<u>46.543.583</u>		<u>35.891.395</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	4.420.232		3.307.996	
Agioreserve	30.602.006		19.706.654	
Overige reserves	11.167.414		3.075.452	
Onverdeeld resultaat	<u>277.419</u>		<u>8.091.962</u>	
		46.467.071		34.182.064
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>76.512</u>		<u>1.709.331</u>	
		76.512		1.709.331
		<u>46.543.583</u>		<u>35.891.395</u>

**4.2 Winst- en verliesrekening SynVest Value Investment Fund over 2021**

	2021		2020	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	72.743		98.803	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	473.677		913.338	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>587.637</u>		<u>9.190.958</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>1.134.057</u>		<u>10.203.099</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	855.373		2.109.043	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>1.265</u>		<u>2.094</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>856.638</u>		<u>2.111.137</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>277.419</u></u>		<u><u>8.091.962</u></u>



### 4.3 Balans SynVest Aandelen Index Fonds per 31 december 2021

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>16.958.708</u>		<u>11.390.869</u>	
		16.958.708		11.390.869
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>-</u>		<u>-</u>	
		-		-
<b>Liquide middelen</b>		81.298		51.804
		<u>17.040.006</u>		<u>11.442.673</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	1.835.384		1.618.271	
Agioreserve	9.098.745		7.604.645	
Overige reserves	2.213.343		1.938.545	
Onverdeeld resultaat	<u>3.278.749</u>		<u>274.798</u>	
		16.426.221		11.436.259
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>613.785</u>		<u>6.414</u>	
		613.785		6.414
		<u>17.040.006</u>		<u>11.442.673</u>

**4.4 Winst- en verliesrekening SynVest Aandelen Index Fonds over 2021**

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	293.582		203.196	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		44.434	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>3.683.220</u>		<u>94.160</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>3.976.802</u>		<u>341.790</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	697.840		66.800	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>213</u>		<u>192</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>698.053</u>		<u>66.992</u>
<b>Resultaat</b>		<u>3.278.749</u>		<u>274.798</u>

#### 4.5 Balans SynVest Obligatie Index Fonds per 31 december 2021

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligatiefondsen	<u>13.056.621</u>		<u>9.043.845</u>	
		13.056.621		9.043.845
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>28.819</u>		<u>15.756</u>	
		28.819		15.756
<b>Liquide middelen</b>		29.299		37.429
		<u>13.114.739</u>		<u>9.097.030</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	2.584.644		1.743.612	
Agioreserve	10.470.393		6.986.209	
Overige reserves	362.110		194.885	
Onverdeeld resultaat	<u>(309.759)</u>		<u>167.225</u>	
		13.107.388		9.091.931
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>7.351</u>		<u>5.099</u>	
		7.351		5.099
		<u>13.114.739</u>		<u>9.097.030</u>

**4.6 Winst- en verliesrekening SynVest Obligatie Index Fonds over 2021**

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	89.613		73.021	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>(324.158)</u>		<u>145.902</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>(234.545)</u>		<u>218.923</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	74.915		51.580	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>299</u>		<u>118</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>75.214</u>		<u>51.698</u>
<b>Resultaat</b>		<u>(309.759)</u>		<u>167.225</u>

**4.7 Balans SynVest Rente Fonds per 31 december 2021**

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligatiefondsen	<u>1.429.329</u>		<u>994.368</u>	
		1.429.329		994.368
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>157</u>		<u>1.551</u>	
		157		1.551
<b>Liquide middelen</b>		2.095		4.509
		<u>1.431.581</u>		<u>1.000.428</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	292.862		203.315	
Agioreserve	1.150.683		801.113	
Overige reserves	(4.331)		(1.533)	
Onverdeeld resultaat	<u>(8.107)</u>		<u>(2.798)</u>	
		1.431.107		1.000.097
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>474</u>		<u>331</u>	
		474		331
		<u>1.431.581</u>		<u>1.000.428</u>



**4.8 Winst- en verliesrekening SynVest Rente Fonds over 2021**

	2021		2020	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	4.934		2.794	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	(271)		(147)	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>(7.967)</u>		<u>(2.656)</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>(3.304)</u>		<u>(9)</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	4.769		2.761	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>34</u>		<u>28</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>4.803</u>		<u>2.789</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>(8.107)</u></u>		<u><u>(2.798)</u></u>

#### 4.9 Balans SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds per 31 december 2021

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>10.805.449</u>		<u>6.822.676</u>	
		10.805.449		6.822.676
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>42.042</u>		<u>27.708</u>	
		42.042		27.708
<b>Liquide middelen</b>		43.660		38.545
		<u>10.891.151</u>		<u>6.888.929</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	1.896.364		1.463.376	
Agioreserve	7.579.700		5.775.653	
Overige reserves	(355.600)		354.121	
Onverdeeld resultaat	<u>1.476.715</u>		<u>(709.721)</u>	
		10.597.179		6.883.429
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>293.972</u>		<u>5.500</u>	
		293.972		5.500
		<u>10.891.151</u>		<u>6.888.929</u>

**4.10 Winst- en verliesrekening SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds over 2021**

	2021		2020	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	184.985		223.185	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>1.659.659</u>		<u>(876.645)</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>1.844.644</u>		<u>(653.460)</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	367.656		56.043	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>273</u>		<u>218</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>367.929</u>		<u>56.261</u>
<b>Resultaat</b>		<u>1.476.715</u>		<u>(709.721)</u>

**4.11 Balans SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds per 31 december 2021**

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>8.328.681</u>		<u>3.049.507</u>	
		8.328.681		3.049.507
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>1.513</u>		<u>1.513</u>	
		1.513		1.513
<b>Liquide middelen</b>		16.658		5.895
		<u>8.346.852</u>		<u>3.056.915</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	995.346		449.412	
Agioreserve	5.587.756		2.130.699	
Overige reserves	425.809		57.030	
Onverdeeld resultaat	<u>1.101.348</u>		<u>368.779</u>	
		8.110.259		3.005.920
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>236.593</u>		<u>50.995</u>	
		236.593		50.995
		<u>8.346.852</u>		<u>3.056.915</u>

**4.12 Winst- en verliesrekening SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds over 2021**

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	2.301		968	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		(114.395)	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>1.383.674</u>		<u>549.110</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>1.385.975</u>		<u>435.683</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	284.356		66.589	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>271</u>		<u>315</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>284.627</u>		<u>66.904</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>1.101.348</u></u>		<u><u>368.779</u></u>

**4.13 Balans SynVest High Yield Obligatie Fonds per 31 december 2021**

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligatiefondsen	<u>5.949.431</u>		<u>4.122.082</u>	
		5.949.431		4.122.082
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>12.024</u>		<u>-</u>	
		12.024		-
<b>Liquide middelen</b>		6.959		14.257
		<u>5.968.414</u>		<u>4.136.339</u>



	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	1.233.992		938.160	
Agioreserve	4.493.277		3.435.940	
Overige reserves	(241.073)		6.518	
Onverdeeld resultaat	<u>415.489</u>		<u>(247.591)</u>	
		5.901.685		4.133.027
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>66.729</u>		<u>3.312</u>	
		66.729		3.312
		<u>5.968.414</u>		<u>4.136.339</u>

**4.14 Winst- en verliesrekening SynVest High Yield Obligatie Fonds over 2021**

	2021		2020	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	48.872		32.029	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	627		(779)	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>475.981</u>		<u>(247.417)</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>525.480</u>		<u>(216.167)</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	109.805		31.237	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>186</u>		<u>187</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>109.991</u>		<u>31.424</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>415.489</u></u>		<u><u>(247.591)</u></u>

**4.15 Balans SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds per 31 december 2021**

Voor winstbestemming

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>2.943.934</u>		<u>1.836.147</u>	
		2.943.934		1.836.147
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>8.320</u>		<u>-</u>	
		8.320		-
<b>Liquide middelen</b>		13.517		8.316
		<u>2.965.771</u>		<u>1.844.463</u>

	<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	503.169		324.832	
Agioreserve	2.185.731		1.311.672	
Overige reserves	206.482		78.038	
Onverdeeld resultaat	<u>68.014</u>		<u>128.444</u>	
		2.963.396		1.842.986
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>2.375</u>		<u>1.477</u>	
		2.375		1.477
		<u>2.965.771</u>		<u>1.844.463</u>

**4.16 Winst- en verliesrekening SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds over 2021**

	2021		2020	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	58.079		29.618	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>33.401</u>		<u>111.624</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>91.480</u>		<u>141.242</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	23.376		12.719	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>90</u>		<u>79</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>23.466</u>		<u>12.798</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>68.014</u></u>		<u><u>128.444</u></u>

