

SYNVEST

Beleggen

JAARREKENING 2020

SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

INHOUDSOPGAVE

1. BESTUURSVERSLAG

| | | |
|-----|------------------------------------|---|
| 1.1 | Jaarverslag directie | 4 |
| 1.2 | Risico's | 5 |
| 1.3 | Verklaring omtrent bedrijfsvoering | 6 |
| 1.4 | Impact Covid-19 | 7 |
| 1.5 | Beloning beheerder | 7 |

2. JAARREKENING

| | | |
|-----|---|----|
| 2.1 | Samengestelde balans per 31 december 2020 | 8 |
| 2.2 | Samengestelde winst- en verliesrekening over 2020 | 9 |
| 2.3 | Samengesteld kasstroomoverzicht over 2020 | 10 |
| 2.4 | Toelichting op de samengestelde jaarrekening | 11 |
| 2.5 | Toelichting op de samengestelde balans | 13 |
| 2.6 | Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening | 18 |

3. OVERIGE GEGEVENS

| | | |
|-----|---|----|
| 3.1 | Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat | 21 |
| 3.2 | Controleverklaring | 21 |

4. BIJLAGEN

| | | |
|------|---|----|
| 4.1 | Balans SynVest Value Investment Fund per 31 december 2020 | 27 |
| 4.2 | Winst- en verliesrekening SynVest Value Investment Fund over 2020 | 28 |
| 4.3 | Balans SynVest Aandelen Index Fonds per 31 december 2020 | 29 |
| 4.4 | Winst- en verliesrekening SynVest Aandelen Index Fonds over 2020 | 30 |
| 4.5 | Balans SynVest Obligatiefonds per 31 december 2020 | 31 |
| 4.6 | Winst- en verliesrekening SynVest Obligatiefonds over 2020 | 32 |
| 4.7 | Balans SynVest Rente Fonds per 31 december 2020 | 33 |
| 4.8 | Winst- en verliesrekening SynVest Rente Fonds over 2020 | 34 |
| 4.9 | Balans SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds per 31 december 2020 | 35 |
| 4.10 | Winst- en verliesrekening SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds over 2020 | 36 |
| 4.11 | Balans SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds per 31 december 2020 | 37 |
| 4.12 | Winst- en verliesrekening SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds over 2020 | 38 |
| 4.13 | Balans SynVest High Yield Obligatie Fonds per 31 december 2020 | 39 |
| 4.14 | Winst- en verliesrekening SynVest High Yield Obligatie Fonds over 2020 | 40 |
| 4.15 | Balans SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds per 31 december 2020 | 41 |
| 4.16 | Winst- en verliesrekening SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds over 2020 | 42 |

1. BESTUURSVERSLAG

1.1 JAARVERSLAG DIRECTIE

Algemeen

Als we kijken naar de slotstand van de AEX, zou men kunnen concluderen dat 2020 geen bijzonder jaar was. Misschien zelfs lichtjes teleurstellend, met een plus van circa 3%, maar toch de moeite waard als men het afzet tegen de rente die men inmiddels niet meer ontvangt op een spaarrekening.

Maar het was juist een zeer bijzonder jaar. De aandelenmarkten daalden in 2020 sterker dan in 1929 en sneller dan in 1987. Van 19 februari tot 23 maart daalde bijvoorbeeld de breed samengestelde S&P 500 index in de V.S. met maar liefst 34%. Veel andere aandelenindices daalden zelfs nog meer. Maar daarop volgde de grootste rally ooit. 2020 was een rampjaar en topjaar ineen. Terwijl beleggers het jaar nog zeer optimistisch waren gestart, zorgde het Coronavirus vanuit China voor een abrupte omslag van het sentiment. Economieën gingen geheel of gedeeltelijk op slot als gevolg van, door overheden ingestelde, al dan niet intelligente "lockdowns". Verwachtingen voor de globale economie werden direct bijgesteld naar het meest negatieve scenario van een recessie. Zo goed als alle economieën die ertoe doen, werden qua omvang jaren teruggeworpen. Eén van de weinige economieën die toch bleef groeien was de economie van China. Ook na deze crisis komen zij er, ondanks de zogenaamde de-globalisering, zeer waarschijnlijk sterker uit.

De financiële pijn werd verzacht door daadkrachtig ingrijpen van beleidsmakers. Centrale banken hebben in 2020 meer dan USD 8 biljoen in de economie geïnjecteerd. En overheden hebben allerlei financiële steunmaatregelen genomen. Dit heeft geleid tot de grootste monetaire stimulus sinds de Tweede Wereldoorlog. En dit heeft geresulteerd in overtollige liquide middelen die gedeeltelijk niet uitgegeven konden worden als gevolg van de "lockdown". Een stijgende spaarquote is één van de consequenties. Maar ook verder dalende rentes en stijgende aandelenkoersen zijn het resultaat. En zelfs in goud en cryptogeld werd geïnvesteerd. De keerzijde van deze maatregelen zijn de oplopende schulden en een inmiddels enorme schuldenberg. Hier zal in de toekomst een oplossing voor moeten komen. Richting het eind van het jaar werden beleggers weer optimistischer. Er zijn diverse vaccins om het virus te bestrijden, er waait een nieuwe wind in de V.S. en er is zelfs een Brexit.

Naast de toezegging van autoriteiten de economie te blijven steunen konden beleggers zich de afgelopen maanden optrekken aan de inkoopmanagersin-

dices met betrekking tot de industrie. Deze indices gelden als de belangrijkste vroege indicator voor de economische ontwikkelingen. De industriële bedrijvigheid van de Eurozone heeft in december 2020 het hoogste niveau bereikt sinds mei 2018. Ook de indices van de andere regio's staan ruim boven 50, het kantelpunt voor economische groei of krimp. De industrie lijkt daarmee de totale economie te ondersteunen, nu vooral de dienstensector weer wordt geraakt door de nieuwe "lockdowns".

Aandelen

Naast het eerder vermelde China zijn er ook een aantal sectoren die sterker uit de crisis komen. Zelden waren de rendementsverschillen tussen de verschillende sectoren zo groot als in 2020. We kunnen concluderen dat de wereldwijde trends zijn versterkt of versneld. Voorbeelden hiervan zijn onder andere de digitalisering en alles dat samenhangt met hetgeen online gerealiseerd kan worden. Ook verduurzaming heeft de wind in de zeilen. Maar zoals al eerder vermeld, ook het aantrekken van de economische macht van Zuidoost-Azië en dan met name China heeft doorgezet. De aandelenmarkten in de opkomende landen hebben gemiddeld beter gepresteerd dan in de ontwikkelde markten. De scheidslijn tussen opkomende en ontwikkelde markten wordt wel steeds lastiger te trekken.

Obligaties

De wereldwijde schulden zijn in 2020, door de ongekende stimuleringsmaatregelen van de beleidsmakers, enorm opgelopen. Aan het eind van 2020 waren de rentes weer verder gedaald ten opzichte van de slotstand van het jaar ervoor. Veel overheden kunnen inmiddels tegen een negatieve rentevergoeding geld lenen. Ondertussen heeft 30% van alle uitstaande staatsobligaties een negatieve rente als gevolg van de opkoopprogramma's van de centrale banken. De geldhoeveelheid is in een jaar tijd met 25% toegenomen. Dit betekent dat beleggers genoeg moeten nemen met minimale rentevergoedingen tot zelfs rentebetalingen. We zien dat ook terugkomen bij de (negatieve) vergoedingen op spaarrekeningen. Een investering in staats- of bedrijfsleningen had door de dalende rente in 2020 ongeveer 2,5% rendement gegenereerd. De acceptatie van extra risico, door te beleggen in minder kredietwaardige bedrijven of bedrijven in de opkomende markten, had in 2020 een keer geen extra rendement opgeleverd. Dit is redelijk uniek omdat sinds 2008 deze risicovollere leningen gemiddeld zelfs een beter rendement gaven dan een gemiddelde aandelenbelegging over dezelfde periode.

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.

| FONDS | TOTAAL RENDEMENT 2020 |
|--|-----------------------|
| SynVest Rente Fonds | -0,38% |
| SynVest Obligatie Index Fonds | 1,94% |
| SynVest High Yield Obligatie Fonds | -10,38% |
| SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds | -12,84% |
| SynVest Aandelen Index Fonds | 1,71% |
| SynVest Value Investment Fund | 33,92% |
| SynVest Duurzaam Beleggen Index Fund | 15,49% |
| SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fund | 3,43% |

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

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.

Verwachte gang van zaken

Voor 2021 verwachten we dat we de huidige fondsen zullen continueren en dat geen nieuwe fondsen gelanceerd zullen worden. We gaan uit van een toename van de omvang van de fondsen.

1.2 RISICO'S

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.

Strategische risico's

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

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.

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.

Operationele risico's

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

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.

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.

De kwaliteit van de waarderingen

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

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.

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.

Financiële risico's

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

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 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.

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.

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.

Wet- en regelgeving/Codes en reglementen

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

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 2020 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

1.4 IMPACT COVID-19

Het Coronavirus houdt Nederland en de rest van de wereld nog steeds in zijn greep. De vooruitzichten zijn door de goedkeuring van vaccins voor dit virus meer positief, echter de daadwerkelijke implicaties voor de economische omstandigheden op de langere termijn zijn onverminderd onzeker.

Implicaties voor SynVest Beleggingsfondsen N.V. komen tot uitdrukking door een (mogelijk) lagere waarde van de beleggingsportefeuille en de daarmee gepaard gaande gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten.

Gezien de liquiditeits- en solvabiliteitspositie, geen sprake is van externe financieringsverplichtingen en de beleggingsportefeuille beursgenoteerd en daarmee liquide is, is de directie van SynVest Beleggingsfondsen N.V. van mening dat de implicaties van deze Coronacrisis vooralsnog geen directe invloed heeft op de veronderstelling van continuïteit per de datum van deze jaarrekening.

1.5 BELONING BEHEERDER

In 2020 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 2020 heeft uitbetaald bedraagt EUR 1.441.196 (2019: EUR 1.169.747), bestaande uit een beloning van EUR 363.058 (2019: EUR 177.960) voor het management en EUR 1.078.138 (2019: EUR 991.787) als loon voor het personeel. Het personeel is in 2020 gegroeid van 15 fte naar 18 fte. Gedurende boekjaar 2020 zijn voor EUR 78.433 (2019: EUR 147.102) 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.

Amsterdam, 14 juni 2021

Namens de beheerder SynVest Fund Management,

de directie:

Dr. M. van Gooswilligen

G. Quispel

2. JAARREKENING

2.1 SAMENGESTELDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020 (VOOR WINSTBESTEMMING)

| | Noot | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|---|------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | | |
| Beleggingen | | | | | |
| Aandelen | 1 | 29.365.518 | | 16.098.204 | |
| Aandelenfondsen | | 29.330.199 | | 17.546.388 | |
| Obligatiefondsen | | 14.160.295 | | 9.597.181 | |
| | | | 72.856.012 | | 43.241.773 |
| Vorderingen | | | | | |
| Overige vorderingen | 2 | 96.063 | | 54.421 | |
| | | | 96.063 | | 54.421 |
| Liquide middelen | | | | | |
| | 3 | | 415.156 | | 190.217 |
| Totaal activa | | | 73.367.231 | | 43.486.411 |
| PASSIVA | | | | | |
| Eigen vermogen | | | | | |
| Geplaatst kapitaal | 4 | 10.049.110 | | 6.675.170 | |
| Agioreserve | 5 | 47.751.511 | | 30.025.984 | |
| Overige reserves | 6 | 5.311.544 | | (109.101) | |
| Onverdeeld resultaat | 7 | 8.049.681 | | 5.420.645 | |
| | | | 71.161.846 | | 42.012.698 |
| Kortlopende schulden | | | | | |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten | 8 | 1.367 | | 48 | |
| Schulden aan groepsmaatschappijen | 9 | 2.166.283 | | 1.466.603 | |
| Overlopende passiva | 10 | 37.735 | | 7.062 | |
| | | | 2.205.385 | | 1.473.713 |
| Totaal passiva | | | 73.367.231 | | 43.486.411 |

2.2 SAMENGESTELDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

| | Noot | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|--|------|-------------|-------------------|-------------|------------------|
| | | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | 11 | 663.614 | | 566.701 | |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 1 | 842.451 | | 15.659 | |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 1 | 8.965.036 | | 6.310.556 | |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | | 10.471.101 | | 6.892.916 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 12 | 2.418.022 | | 1.469.364 | |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 13 | 3.398 | | 2.907 | |
| Som der bedrijfslasten | | | 2.421.420 | | 1.472.271 |
| Resultaat | | | 8.049.681 | | 5.420.645 |

2.3 SAMENGESTELD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2020

| | 2020 | | | 2019 | | |
|--|--------------|---|---------------------|--------------|---|---------------------|
| | € | € | € | € | € | € |
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | | | | |
| Beleggingsresultaat | | | 8.053.079 | | | 5.423.552 |
| Verandering in werkkapitaal: | | | | | | |
| Mutatie kortlopende vorderingen | (41.642) | | | 52.918 | | |
| Aankopen beleggingen | (31.245.033) | | | (14.510.920) | | |
| Verkopen beleggingen | 11.439.679 | | | 2.786.260 | | |
| Gerealiseerd resultaat beleggingen | (842.451) | | | (15.659) | | |
| Ongerealiseerd resultaat beleggingen | (8.965.036) | | | 2.461 | | |
| Valutare resultaat vorderingen/schulden | (1.398) | | | (6.310.556) | | |
| Mutatie kortlopende schulden | 731.672 | | | 1.095.447 | | |
| | | | (28.924.209) | | | (16.900.049) |
| | | | (20.871.130) | | | (11.476.497) |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | | | (3.398) | | | (2.907) |
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | | (20.874.528) | | | (11.479.404) |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | | | | |
| Uitgifte van participaties | 3.373.940 | | | 1.978.750 | | |
| Agio uitgifte certificaten | 17.725.527 | | | 9.707.135 | | |
| Agio inkoop eigen aandelen | - | | | 35.420 | | |
| Dividenduitkeringen | - | | | (201.313) | | |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | 21.099.467 | | | 11.519.992 |
| Mutatie geldmiddelen | | | 224.939 | | | 40.588 |
| Toelichting op de geldmiddelen | | | | | | |
| Stand per 1 januari | | | 190.217 | | | 149.629 |
| Mutatie geldmiddelen | | | 224.939 | | | 40.588 |
| Stand per 31 december | | | 415.156 | | | 190.217 |

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 Kuiperbergweg 50 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 2020

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 2019

De Algemene vergadering heeft in 2020 besloten het resultaat toe te voegen aan de overige reserves.

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 fluctuaties 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.

Impact Covid-19

Het Coronavirus houdt Nederland en de rest van de wereld nog steeds in zijn greep. De vooruitzichten zijn door de goedkeuring van vaccins voor dit virus meer positief, echter de daadwerkelijke implicaties voor de economische omstandigheden op de langere termijn zijn onverminderd onzeker. Implicaties voor SynVest Beleggingsfondsen N.V. komen tot uitdrukking door

een (mogelijk) lagere waarde van de beleggingsportefeuille en de daarmee gepaard gaande gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten.

Gezien de liquiditeits- en solvabiliteitspositie, geen sprake is van externe financieringsverplichtingen en de beleggingsportefeuille beursgenoteerd en daarmee liquide is, is de directie van SynVest Beleggingsfondsen N.V. van mening dat de implicaties van deze Coronacrisis vooralsnog geen directe invloed heeft op de veronderstelling van continuïteit per de datum van deze jaarrekening.

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 KASSTROOMOVERZICHT

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 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Aandelen | 29.365.518 | 16.098.204 |
| Aandelenfondsen | 29.330.199 | 17.546.388 |
| Obligatiefondsen | 14.160.295 | 9.597.181 |
| | 72.856.012 | 43.241.773 |

De aankoopwaarde van de effecten bedraagt € 57.348.358.

Het verloop van de fondsen wordt als volgt weergegeven:

| | Aandelen | Aandelen fondsen | Aandelen fondsen | Aandelen fondsen | Aandelen fondsen |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| | SynVest Value | SynVest Aandelen | SynVest Vastgoed | SynVest Duurzaam | SynVest Emerging |
| | Investment | Index Fonds | Aandelen Index | Beleggen Index Fonds | Markets Aandelen |
| | Fund | | Fonds | | Index Fonds |
| | € | € | € | € | € |
| Stand per 1 januari 2020 | 16.098.204 | - | 10.349.541 | 5.350.163 | 773.052 |
| Aankopen | 14.643.547 | 5.000.000 | 1.073.672 | 2.349.158 | 2.818.132 |
| Verkopen | (10.250.928) | - | (170.938) | - | (976.392) |
| Gerealiseerde waardestijging | 914.737 | - | 44.434 | - | (114.395) |
| Ongerealiseerde waardestijging | 7.959.958 | 1.231.000 | 94.160 | (876.645) | 549.110 |
| Stand per 31 december 2020 | 29.365.518 | 6.231.000 | 11.390.869 | 6.822.676 | 3.049.507 |

| | Obligatiefondsen | Obligatiefondsen | Obligatiefondsen | Obligatiefondsen |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | SynVest Emerging Markets | SynVest Obligatie | SynVest | SynVest High Yield |
| | Aandelen Index Fonds | Index Fonds | Rente Fonds | Obligatie Fonds |
| | € | € | € | € |
| Stand per 1 januari 2020 | 1.073.632 | 6.976.272 | 368.372 | 2.252.537 |
| Aankopen | 650.891 | 1.921.671 | 670.999 | 2.116.962 |
| Verkopen | - | - | (42.200) | 779 |
| Gerealiseerde waardestijging | - | - | (147) | (779) |
| Ongerealiseerde waardestijging | 111.624 | 145.902 | (2.656) | (247.417) |
| Stand per 31 december 2020 | 1.836.147 | 9.043.845 | 994.368 | 4.122.082 |

VORDERINGEN

2. Overige vorderingen

| | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | € | € |
| Nog te ontvangen bedragen | 96.063 | 54.421 |
| | 96.063 | 54.521 |

3. Liquide middelen

| | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Rekening-courant ABN Amro Bank NV | 9.059 | 4.910 |
| Rekeningen CACEIS Bank | 406.097 | 185.307 |
| | 415.156 | 190.217 |

De saldi van de bankrekeningen staan vrij ter beschikking.

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN

4. Aandelenkapitaal

| | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 6.675.170 | 4.696.420 |
| Uitgifte aandelen | 3.373.940 | 1.978.750 |
| Stand per 31 december | 10.049.110 | 6.675.170 |

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 10.049.110.

Per eindbalans was het geplaatst aandelenkapitaal als volgt verdeeld:

- 1.004.899 gewone aandelen met alleen (beperkt) winstrecht (EUR 10.048.990);
- 12 prioriteitsaandelen (EUR 120).

| | Aantal | Nominaal | 2020 | 2019 |
|------------------------------|---------|----------|-------------------|------------------|
| | | € | € | € |
| Gewone aandelen serie G1 | 330.799 | 10 | 3.307.990 | 2.028.040 |
| Gewone aandelen serie G2 | 161.827 | 10 | 1.618.270 | 1.447.900 |
| Gewone aandelen serie G3 | 174.361 | 10 | 1.743.610 | 1.362.630 |
| Gewone aandelen serie G4 | 20.332 | 10 | 203.320 | 75.350 |
| Gewone aandelen serie G5 | 146.337 | 10 | 1.463.370 | 975.850 |
| Gewone aandelen serie G6 | 44.942 | 10 | 449.420 | 131.790 |
| Gewone aandelen serie G7 | 93.817 | 10 | 938.170 | 459.960 |
| Gewone aandelen serie G8 | 32.484 | 10 | 324.840 | 193.530 |
| Prioriteitsaandelen | 12 | 10 | 120 | 120 |
| Stand per 31 december | | | 10.049.110 | 6.675.170 |

5. Agioreserve

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 30.025.984 | 20.283.429 |
| Agio op kapitaalstortingen | 17.725.527 | 9.707.135 |
| Uitgifte/(Inkoop) aandelen serie G4 | - | 9.730 |
| Uitgifte/(Inkoop) aandelen serie G5 | - | 25.690 |
| Stand per 31 december | 47.751.511 | 30.025.984 |

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| Gewone aandelen serie G1 | 19.706.034 | 10.545.423 |
| Gewone aandelen serie G2 | 7.604.697 | 6.673.939 |
| Gewone aandelen serie G3 | 6.986.165 | 5.412.780 |
| Gewone aandelen serie G4 | 800.706 | 298.244 |
| Gewone aandelen serie G5 | 5.775.639 | 3.936.960 |
| Gewone aandelen serie G6 | 2.130.646 | 574.470 |
| Gewone aandelen serie G7 | 3.435.909 | 1.794.009 |
| Gewone aandelen serie G8 | 1.311.715 | 790.159 |
| Inkoop certificaten G4 | - | - |
| Inkoop certificaten G5 | - | - |
| Stand per 31 december | 47.751.511 | 30.025.984 |

6. Overige reserve

| | 2020 | | 2019 |
|-------------------------------------|------------------|---|------------------|
| | € | € | |
| Stand per 1 januari | (109.101) | | 960.539 |
| Uit voorstel resultaatbestemming | 5.420.645 | | (868.328) |
| Dividenduitkering aandelen serie G2 | - | | (136.916) |
| Dividenduitkering aandelen serie G3 | - | | (32.617) |
| Dividenduitkering aandelen serie G5 | - | | (31.779) |
| Stand per 31 december | 5.311.544 | | (109.101) |

| | 2020 | | 2019 |
|--------------------------------|------------------|---|------------------|
| | € | € | |
| Gewone aandelen serie G1 | 3.075.452 | | 448.560 |
| Gewone aandelen serie G2 | 1.938.545 | | 111.324 |
| Gewone aandelen serie G3 | 194.885 | | (118.161) |
| Gewone aandelen serie G4 | (1.533) | | (1.082) |
| Gewone aandelen serie G5 | 354.121 | | (145.184) |
| Gewone aandelen serie G6 | 57.030 | | (12.837) |
| Gewone aandelen serie G7 | 6.518 | | (31.521) |
| Gewone aandelen serie G8 | 78.038 | | (7.325) |
| SynVest Beleggingsfondsen N.V. | (391.512) | | (352.875) |
| Stand per 31 december | 5.311.544 | | (109.101) |

7. Onverdeeld resultaat

| | 2020 | | 2019 |
|---------------------------------|------------------|---|------------------|
| | € | € | |
| Stand per 1 januari | 5.420.645 | | (868.328) |
| Resultaat boekjaar | 8.049.681 | | 5.420.645 |
| Toevoeging aan overige reserves | (5.420.645) | | 868.328 |
| Stand per 31 december | 8.049.681 | | 5.420.645 |

| | 2020 | | 2019 |
|--------------------------------|------------------|---|------------------|
| | € | € | |
| Gewone aandelen serie G1 | 8.091.962 | | 2.626.892 |
| Gewone aandelen serie G2 | 274.798 | | 1.827.221 |
| Gewone aandelen serie G3 | 167.225 | | 313.046 |
| Gewone aandelen serie G4 | (2.798) | | (451) |
| Gewone aandelen serie G5 | (709.721) | | 499.305 |
| Gewone aandelen serie G6 | 368.779 | | 69.867 |
| Gewone aandelen serie G7 | (247.591) | | 38.039 |
| Gewone aandelen serie G8 | 128.444 | | 85.363 |
| SynVest Beleggingsfondsen N.V. | (21.417) | | (38.637) |
| Stand per 31 december | 8.049.681 | | 5.420.645 |

NETTO-VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE

| | 2020 | | 2019 |
|---|--------|---|-------|
| | € | € | |
| SynVest Value Investment Fund | 103,33 | | 77,16 |
| SynVest Aandelen Index Fonds | 70,67 | | 69,48 |
| SynVest Obligatie Index Fonds | 52,14 | | 51,15 |
| SynVest Rente Fonds | 49,19 | | 49,38 |
| SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds | 47,04 | | 53,97 |
| SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds | 66,89 | | 57,92 |
| SynVest High Yield Obligatie Fonds | 44,05 | | 49,15 |
| SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds | 56,74 | | 54,86 |

KORTLOPENDE SCHULDEN

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 |
|-------------|--------------|---|-------------|
| | € | € | |
| Crediteuren | 1.368 | | 48 |
| | 1.368 | | 48 |

9. Schulden aan groepsmaatschappijen

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 |
|---|------------------|---|------------------|
| | € | € | |
| Rekening-courant SynVest Fund Management B.V. | 2.166.283 | | 1.466.603 |
| | 2.166.283 | | 1.466.603 |

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

10. Overlopende schulden

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 |
|--|---------------|---|--------------|
| | € | € | |
| Te betalen administratie- en accountantskosten | 23.347 | | 7.062 |
| Te betalen belastingadvieskosten | 5.445 | | - |
| Te betalen overige kosten | 8.943 | | - |
| Stand per 31 december | 37.735 | | 7.062 |

2.6 TOELICHTING OP DE SAMENGESTELDE WINST- EN VERLIESREKENING

11. Beleggingsopbrengsten

| | 2020 | 2019 |
|----------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Ontvangen dividenden | 651.225 | 546.238 |
| Overig | 12.389 | 20.463 |
| | 663.614 | 566.701 |

12. Lasten in verband met beheer van beleggingen

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| | € | € |
| Notaris- en advieskosten | 7.917 | 7.917 |
| Kosten depositary | 31.403 | 28.269 |
| Accountantskosten controle jaarrekening | 15.428 | 14.520 |
| Accountantskosten overig | - | - |
| Kosten asset management | 471.716 | 259.210 |
| Administratiekosten | 62.234 | 36.015 |
| Kosten fondsbeheer | 91.269 | 57.029 |
| Performance fee | 1.700.764 | 1.034.353 |
| Overige algemene kosten | 37.291 | 32.051 |
| | 2.418.022 | 1.469.364 |

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 2.911 per jaar per Subfonds. In 2020 bedraagt de totale vergoeding voor de bewaarder EUR 31.403.

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

- Controle jaarrekening EUR 15.428;
- Fiscale werkzaamheden EUR 14.066.

De kosten zijn als volgt verdeeld:

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| | € | € |
| SynVest Beleggingsfondsen N.V. | 21.250 | 38.445 |
| Subfonds SynVest Value Investment Fund | 2.109.043 | 759.604 |
| Subfonds SynVest Aandelen Index Fonds | 66.800 | 388.094 |
| Subfonds SynVest Obligatie Index Fonds | 51.580 | 59.935 |
| Subfonds SynVest Rente Fonds | 2.761 | 914 |
| Subfonds SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds | 56.043 | 159.860 |
| Subfonds SynVest Duurzaam Beleggen index Fonds | 66.589 | 22.661 |
| Subfonds SynVest High Yield Obligatie Fonds | 31.237 | 16.379 |
| Subfonds SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds | 12.719 | 23.472 |
| | 2.418.022 | 1.469.364 |

13. Financiële baten en lasten

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| | € | € |
| Interest rekening-courant banken | 3.398 | 2.907 |
| Bankkosten en provisie | - | - |
| | 3.398 | 2.907 |

Beloning Stichting Administratiekantoor

Er zijn geen commissarissen benoemd bij het Fonds. De vergoeding van het Bestuur Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen voor het boekjaar 2020 bedraagt EUR 5.000 (exclusief omzetbelasting).

OMLOOPFACTOR

| | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| SynVest Value Investment Fund | 0,84 | 0,20 |
| SynVest Aandelen Index Fonds | 0,00 | 0,04 |
| SynVest Obligatie Index Fonds | 0,00 | 0,39 |
| SynVest Rente Fonds | 0,00 | 0,20 |
| SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds | 0,00 | 0,03 |
| SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds | 1,01 | 0,00 |
| SynVest High Yield Obligatie Fonds | 0,00 | 0,01 |
| SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds | 0,00 | 0,01 |

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 uitredingen. 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.

| DOORLOPENDE KOSTENFACTOR | | 2020 | 2019 |
|---|---|-------|-------|
| | % | % | |
| SynVest Value Investment Fund | | 1,97% | 1,96% |
| 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% | 0,95% |
| SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds | | 0,95% | 0,95% |
| SynVest High Yield Obligatie Fonds | | 0,95% | 0,95% |
| SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds | | 0,95% | 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.

Amsterdam, 14 juni 2021

SynVest Beleggingsfondsen N.V.

De directie:

Drs. M. van Gooswilligen

G. Quispel

3. OVERIGE GEGEVENS

3.1 STATUTAIRE REGELING BETREFFENDE DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

- 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.
- 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.
- 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.
- 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:
 - Ten eerste van de vrije reserves van de verlieslatende serie aandelen;
 - Vervolgens van de winstreserve van de verlieslatende serie aandelen; en
 - Ten slotte van de agioreserve van de verlieslatende serie aandelen.
- 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.
- 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.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

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 2020

Ons oordeel

Wij hebben het jaarverslag 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de samengestelde balans per 31 december 2020;
2. de samengestelde winst-en-verliesrekening over 2020;
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 2020 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 directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het jaarverslag directie en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie 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 directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie 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 directie afwegen of de beleggingsentiteit in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de beleggingsentiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede 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 directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de 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 directie 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 directie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de directie 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, 14 juni 2021

Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door drs. P.A.B. Schut jens RA

4. BIJLAGEN

4.1 BALANS SYNVEST VALUE INVESTMENT FUND PER 31 DECEMBER 2020 (VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelen | 29.365.518 | | 16.098.204 | |
| Aandelenfondsen | 6.231.000 | | - | |
| | | 35.596.518 | | 16.098.204 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | 49.535 | | 38.217 | |
| | | 49.535 | | 38.217 |
| Liquide middelen | | 245.342 | | 64.187 |
| Totaal activa | | 35.891.395 | | 16.200.608 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | 3.307.996 | | 2.028.043 | |
| Agioreserve | 19.706.654 | | 10.545.455 | |
| Overige reserves | 3.075.452 | | 448.560 | |
| Onverdeeld resultaat | 8.091.962 | | 2.626.892 | |
| | | 34.182.064 | | 15.648.950 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | 1.709.331 | | 551.658 | |
| | | 1.709.331 | | 551.658 |
| Totaal passiva | | 35.891.395 | | 16.200.608 |

4.2 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST VALUE INVESTMENT FUND OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|-------------------|-----------|------------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | 98.803 | | 115.848 | |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 913.338 | | (5.942) | |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 9.190.958 | | 3.277.862 | |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | 10.203.099 | | 3.387.768 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 2.109.043 | | 759.604 | |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 2.094 | | 1.272 | |
| Som der bedrijfslasten | | 2.111.137 | | 760.876 |
| Resultaat | | 8.091.962 | | 2.626.892 |

4.3 BALANS SYNVEST AANDELEN INDEX FONDS PER 31 DECEMBER 2020
(VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelenfondsen | 11.390.869 | | 10.349.541 | |
| | | 11.390.869 | | 10.349.541 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | - | | - | |
| | | - | | - |
| Liquide middelen | | 51.804 | | 46.336 |
| Totaal activa | | 11.442.673 | | 10.395.877 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | 1.618.271 | | 1.447.903 | |
| Agioreserve | 7.604.645 | | 6.673.885 | |
| Overige reserves | 1.938.545 | | 111.324 | |
| Onverdeeld resultaat | 274.798 | | 1.827.221 | |
| | | 11.436.259 | | 10.060.333 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | 6.414 | | 335.544 | |
| | | 6.414 | | 335.544 |
| Totaal passiva | | 11.442.673 | | 10.395.877 |

4.4 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST AANDELEN INDEX FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----------------|-----------|------------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | 203.196 | | 223.397 | |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 44.434 | | 18.623 | |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 94.160 | | 1.973.442 | |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | 341.790 | | 2.215.462 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 66.800 | | 388.094 | |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 192 | | 147 | |
| Som der bedrijfslasten | | 66.992 | | 388.241 |
| Resultaat | | 274.798 | | 1.827.221 |

4.5 BALANS SYNVEST OBLIGATIE INDEX FONDS PER 31 DECEMBER 2020

(VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelenfondsen | 9.043.845 | | 6.976.272 | |
| | | 9.043.845 | | 6.976.272 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | 15.756 | | 4.973 | |
| | | 15.756 | | 4.973 |
| Liquide middelen | | 37.429 | | 8.392 |
| Totaal activa | | 9.097.030 | | 6.989.637 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | 1.743.612 | | 1.362.631 | |
| Agioreserve | 6.986.209 | | 5.412.677 | |
| Overige reserves | 194.885 | | (118.161) | |
| Onverdeeld resultaat | 167.225 | | 313.046 | |
| | | 9.091.931 | | 6.970.193 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | 5.099 | | 19.444 | |
| | | 5.099 | | 19.444 |
| Totaal passiva | | 9.097.030 | | 6.989.637 |

4.6 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST OBLIGATIE INDEX FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----------------|---------|----------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | 73.021 | | 44.771 | |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | - | | 1.991 | |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 145.902 | | 326.263 | |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | 218.923 | | 373.025 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 51.580 | | 59.935 | |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 118 | | 44 | |
| Som der bedrijfslasten | | 51.698 | | 59.979 |
| Resultaat | | 167.225 | | 313.046 |

4.7 BALANS SYNVEST RENTE FONDS PER 31 DECEMBER 2020

(VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelenfondsen | 994.368 | | 368.372 | |
| | | 994.368 | | 368.372 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | 1.551 | | 2.184 | |
| | | 1.551 | | 2.184 |
| Liquide middelen | | 4.509 | | 1.609 |
| Totaal activa | | 1.000.428 | | 372.165 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | 203.315 | | 75.351 | |
| Agioreserve | 801.113 | | 298.224 | |
| Overige reserves | (1.533) | | (1.082) | |
| Onverdeeld resultaat | (2.798) | | (451) | |
| | | 1.000.097 | | 372.042 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | 331 | | 123 | |
| | | 331 | | 123 |
| Totaal passiva | | 1.000.428 | | 372.165 |

4.8 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST RENTE FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------|----------------|------|--------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | | 2.794 | | 1.347 |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | | (147) | | - |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | | (2.656) | | (842) |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | (9) | | 505 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | | 2.761 | | 914 |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | | 28 | | 42 |
| Som der bedrijfslasten | | 2.789 | | 956 |
| Resultaat | | (2.798) | | (451) |

4.9 BALANS SYNVEST VASTGOED AANDELEN INDEX FONDS PER 31 DECEMBER 2020 (VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelenfondsen | | 6.822.676 | | 5.350.163 |
| | | 6.822.676 | | 5.350.163 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | | 27.708 | | 7.534 |
| | | 27.708 | | 7.534 |
| Liquide middelen | | 38.545 | | 37.992 |
| Totaal activa | | 6.888.929 | | 5.395.689 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | | 1.463.376 | | 975.858 |
| Agioreserve | | 5.775.653 | | 3.936.972 |
| Overige reserves | | 354.121 | | (145.184) |
| Onverdeeld resultaat | | (709.721) | | 499.305 |
| | | 6.883.429 | | 5.266.951 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | | 5.500 | | 128.738 |
| | | 5.500 | | 128.738 |
| Totaal passiva | | 6.888.929 | | 5.395.689 |

4.10 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST VASTGOED AANDELEN INDEX FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|------------------|---------|----------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | 223.185 | | 124.885 | |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | - | | 1.501 | |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | (876.645) | | 532.899 | |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | (653.460) | | 659.285 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 56.043 | | 159.860 | |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 218 | | 120 | |
| Som der bedrijfslasten | | 56.261 | | 159.980 |
| Resultaat | | (709.721) | | 499.305 |

4.11 BALANS SYNVEST DUURZAAM BELEGGEN INDEX FONDS PER 31 DECEMBER 2020 (VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelenfondsen | 3.049.507 | | 773.052 | |
| | | 3.049.507 | | 773.052 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | 1.513 | | 1.513 | |
| | | 1.513 | | 1.513 |
| Liquide middelen | | 5.895 | | 7.918 |
| Totaal activa | | 3.056.915 | | 782.483 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | 449.412 | | 131.785 | |
| Agioreserve | 2.130.699 | | 574.425 | |
| Overige reserves | 57.030 | | (12.837) | |
| Onverdeeld resultaat | 368.779 | | 69.867 | |
| | | 3.005.920 | | 763.240 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | 50.995 | | 19.243 | |
| | | 50.995 | | 19.243 |
| Totaal passiva | | 3.056.915 | | 782.483 |

4.12 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST DUURZAAM BELEGGEN INDEX FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------|----------------|------|---------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | | 968 | | 11.112 |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | | (114.395) | | - |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | | 549.110 | | 81.818 |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | 435.683 | | 92.930 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | | 66.589 | | 22.661 |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | | 315 | | 402 |
| Som der bedrijfslasten | | 66.904 | | 23.063 |
| Resultaat | | 368.779 | | 69.867 |

4.13 BALANS SYNVEST HIGH YIELD OBLIGATIE FONDS PER 31 DECEMBER 2020 (VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Obligatiefondsen | | 4.122.082 | | 2.252.537 |
| | | 4.122.082 | | 2.252.537 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | | - | | - |
| | | - | | - |
| Liquide middelen | | 14.257 | | 12.013 |
| Totaal activa | | 4.136.339 | | 2.264.550 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | | 938.160 | | 459.958 |
| Agioreserve | | 3.435.940 | | 1.794.038 |
| Overige reserves | | 6.518 | | (31.521) |
| Onverdeeld resultaat | | (247.591) | | 38.039 |
| | | 4.133.027 | | 2.260.514 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | | 3.312 | | 4.036 |
| | | 3.312 | | 4.036 |
| Totaal passiva | | 4.136.339 | | 2.264.550 |

4.14 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST HIGH YIELD OBLIGATIE FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------|------------------|------|---------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | | 32.029 | | 29.128 |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | | (779) | | (514) |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | | (247.417) | | 25.902 |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | (216.167) | | 54.516 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | | 31.237 | | 16.379 |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | | 187 | | 98 |
| Som der bedrijfslasten | | 31.424 | | 16.477 |
| Resultaat | | (247.591) | | 38.039 |

4.15 BALANS SYNVEST EMERGING MARKETS AANDELEN INDEX FONDS PER 31 DECEMBER 2020 (VOOR WINSTBESTEMMING)

| | 31 dec 2020 | | 31 dec 2019 | |
|-----------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| ACTIVA | | | | |
| Beleggingen | | | | |
| Aandelenfondsen | | 1.836.147 | | 1.073.632 |
| | | 1.836.147 | | 1.073.632 |
| Vorderingen | | | | |
| Overige vorderingen | | - | | - |
| | | - | | - |
| Liquide middelen | | 8.316 | | 6.860 |
| Totaal activa | | 1.844.463 | | 1.080.492 |
| PASSIVA | | | | |
| Eigen vermogen | | | | |
| Geplaatst kapitaal | | 324.832 | | 193.522 |
| Agioreserve | | 1.311.672 | | 790.116 |
| Overige reserves | | 78.038 | | (7.325) |
| Onverdeeld resultaat | | 128.444 | | 85.363 |
| | | 1.842.986 | | 1.061.676 |
| Kortlopende schulden | | | | |
| Overlopende passiva | | 1.477 | | 18.816 |
| | | 1.477 | | 18.816 |
| Totaal passiva | | 1.844.463 | | 1.080.492 |

4.16 WINST- EN VERLIESREKENING SYNVEST EMERGING MARKETS AANDELEN INDEX FONDS OVER 2020

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----------------|--------|----------------|
| | € | € | € | € |
| Beleggingsopbrengsten | 29.618 | | 16.213 | |
| Gerealiseerde waardemutatie beleggingen | - | | - | |
| Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen | 111.624 | | 93.212 | |
| Som der bedrijfsopbrengsten | | 141.242 | | 109.425 |
| Lasten in verband met beheer van beleggingen | 12.719 | | 23.472 | |
| Rentelasten en soortgelijke kosten | 79 | | 590 | |
| Som der bedrijfslasten | | 12.798 | | 24.062 |
| Resultaat | | 128.444 | | 85.363 |

SYNVEST

Kuiperbergweg 50-3
1101 AG Amsterdam
T 020 - 23 51 490

info@synvest.nl
www.synvest.nl

JRSBF-2020