



SYNVEST

Asset
Management

Financiële berichten

SynVest Beleggingsfondsen NV

| Halfjaarverslag 2016

SYNVEST. Ondernemend vermogen.

INHOUDSOPGAVE

HALFJAAR CIJFERS tot en met 30 juni 2016

	Pagina
1 Directie verslag	2
2 Halfjaar cijfers SynVest Beleggingsfondsen N.V.	4
3 Halfjaar cijfers SynVest Value Investment Fund	9
4 Halfjaar cijfers SynVest Aandelen Index Fonds	13
5 Halfjaar cijfers SynVest Obligatie Fonds	17

1. Directie verslag

SynVest Beleggingsfondsen N.V.

SynVest Beleggingsfondsen N.V. is een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Veenendaal en kantoorhoudende te Amsterdam. De vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 61105570. Het doel van SynVest Beleggingsfondsen is het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogenswaarden, met toepassing van de beginselen van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen. Oprichting heeft bij notariële akte plaatsgevonden op 18 juli 2014, met een initieel maatschappelijk kapitaal van EUR 225.000,-.

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

Per 18 juli 2014 zijn de volgende sub-fondsen actief:

- SynVest Rente Fonds;
- SynVest Obligatie Fonds;
- SynVest Aandelen Index Fonds;
- SynVest Value Investment Fund.

De hiervoor weergegeven Sub fondsen zijn aangegaan voor onbepaalde tijd. Er kunnen nieuwe Sub fondsen worden geïntroduceerd. Voorafgaand aan de introductie van een Sub fonds stelt de Beheerder een Aanvullend Prospectus op. In dit Aanvullend Prospectus worden onder meer het beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de kostenstructuur en de beoogde aanvangsdatum van het betreffende Sub fonds opgenomen.

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 Sub fonds is afhankelijk van de Intrinsieke waarde van het betreffende Sub fonds.

SynVest Beleggingsfondsen of haar sub-fondsen zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs. SynVest Fund Management B.V. is de beheerder van SynVest Beleggingsfondsen N.V. SynVest Fund Management B.V. is bij notariële akte opgericht op 1 februari 2005, houdt kantoor te Amsterdam en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32106705. Aan de Beheerder is door de AFM een vergunning verleend in de zin van artikel 2:65 Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder in Nederland beleggingsinstellingen beheren.

De directie van SynVest Fund Management B.V. bestaat uit de heer F.J. Panhuyzen (statutair bestuurder) en de heer drs. M. van Gooswilligen (statutair bestuurder). SynVest Fund Management B.V. is als beheerder belast met het beheer van SynVest Beleggingsfondsen N.V.

1. Directie verslag

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. Aan de Beheerder is door de AFM een vergunning verstrekt in de zin van artikel 2:65 Wft. De vergunning is gepubliceerd op de Website. SynVest Beleggingsfondsen en de Beheerder staan ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Dit register ligt ter inzage bij de AFM en is tevens online te raadplegen op www.afm.nl. Een afschrift van de vergunning van de Beheerder is op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verkrijgbaar bij de Beheerder.

De Beheerder heeft Kas Bank N.V. als custodian van SynVest Beleggingsfondsen N.V. aangesteld. Kas-Trust Depositary B.V. is aangesteld als AIFMD-bewaarder. De Beheerder heeft Intercity Management B.V. als deelnemersadministrateur van SynVest Beleggingsfondsen N.V. aangesteld.

Het Administratiekantoor houdt op eigen naam en voor rekening en risico van de Certificaathouders de gewone aandelen in SynVest Beleggingsfondsen teneinde uitgifte en inkoop van aandelen in SynVest Beleggingsfondsen N.V. te regelen. Het stemrecht en alle overige zeggenschapsrechten van de gewone aandelen in SynVest Beleggingsfondsen N.V. worden uitgeoefend door het Administratiekantoor. Het Administratiekantoor houdt als aandeelhouder van gewone aandelen in het SynVest Beleggingsfondsen N.V. toezicht op het gevoerde beleid door en het functioneren van de Beheerder. Op het stemrecht en alle overige zeggenschapsrechten van aandelen kunnen Certificaathouders geen aanspraak maken. Er wordt in dit verband derhalve geen deelnemersvergadering gehouden. Voor een nadere uiteenzetting over het fonds, verwijzen wij naar Het Prospectus van SynVest Beleggingsfondsen N.V.

Amsterdam, 23 augustus 2016

Was getekend,
De directie
SynVest Fund Management B.V.

2. HALFJAARCIJFERS SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

SAMENGESTELDE BALANS (vóór resultaatbestemming)

	30-jun-16	31-dec-15
	€	€
ACTIVA		
<u>Beleggingen</u>		
Aandelen	1.967.684	960.845
Aandelenfondsen	2.847.489	1.376.030
Obligatiefondsen	4.793.819	1.909.252
	9.608.993	4.246.127
Vorderingen		
Overige vorderingen	22.873	5.106
	22.873	5.106
Overige activa		
Liquide middelen	112.500	58.725
	112.500	58.725
Totaal activa	9.744.366	4.309.958
PASSIVA		
Eigen Vermogen		
Aandelenkapitaal	1.416.760	477.700
Agioreserve	5.585.052	1.780.043
Overige reserves	(116.390)	(10.324)
Resultaat verslag periode	84.263	(106.065)
Totaal fondsvermogen	6.969.685	2.141.354
Kortlopende schulden		
Handelscrediteuren	227	3.319
Schulden aan gelieerde maatschappijen	63.620	42.430
Overlopende passiva en overige schulden	2.710.835	2.122.855
	2.774.681	2.168.604
Totaal passiva	9.744.366	4.309.958

2. HALFJAARCIJFERS SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

SAMENGESTELDE WINST- EN VERLIESREKENING

	1 januari t/m 30-jun-16	1 januari t/m 31-dec-15
	€	€
Beleggingsresultaat	148.687	16.350
Beheerkosten en overige lasten	(64.424)	(122.415)
Resultaat	84.263	(106.065)

2. HALFJAARCIJFERS SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

SAMENGESTELD KASSTROOMOVERZICHT

	1 januari t/m 30 juni 2016
	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
- Resultaat	84.263
- Aankopen van beleggingen	(5.399.525)
- Waardeverandering van de beleggingen	36.659
- Toename (-) / afname (+) van de kortlopende vorderingen	(17.767)
- Toename (+) / afname (-) van de kortlopende schulden	606.077
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(4.690.293)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
- Uitgifte participaties	4.744.068
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	4.744.068
Netto kasstroom	53.775
Liquide middelen primo periode	58.725
Liquide middelen ultimo periode	112.500

2. HALFJAARCIJFERS SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

BEKNOPTE TOELICHTING

GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING

Algemeen

De halfjaar cijfers zijn opgesteld in overeenstemming met in de wettelijke bepalingen van titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving die uitgeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving

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 intrinsieke waarde van betreffende beleggingsfonds. Bij de waardering is rekening gehouden met de transactiekosten (de aan- en verkoopkosten van de beleggingen).

Vorderingen

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

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

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

De waarderingsgrondslagen van de activa en passiva alsmede de grondslagen van de bepaling van het resultaat van dit financieel verslag zijn in overeenstemming met Titel 9 BW 2.

De cijfers van dit verslag zijn niet door een externe accountant gecontroleerd.

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.

2. HALFJAARCIJFERS SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.

BEKNOPTE TOELICHTING

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.

Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van participaties worden door het Fonds geen kosten in rekening gebracht.

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.

3. HALFJAARCIJFERS SYNVEST VALUE INVESTMENT FUND

BALANS (vóór resultaatbestemming)

	30-jun-16	31-dec-15
	€	€
ACTIVA		
Beleggingen		
Aandelen	1.967.684	960.845
	1.967.684	960.845
Vorderingen		
Overige vorderingen	7.975	10.967
	7.975	10.967
Overige activa		
Liquide middelen	14.448	10.037
	14.448	10.037
Totaal activa	1.990.107	981.849
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1.972.034	953.073
Resultaat verslag periode	13.769	12.831
Totaal fondsvermogen	1.985.803	965.904
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva en overige schulden	4.304	15.945
	4.304	15.945
Totaal passiva	1.990.107	981.849

3. HALFJAARCIJFERS SYNVEST VALUE INVESTMENT FUND

WINST- EN VERLIESREKENING

	1 januari t/m 30-jun-16	1 januari t/m 31-dec-15
	€	€
Beleggingsresultaat	31.274	29.655
Beheerkosten en overige lasten	(17.504)	(16.824)
Resultaat	13.769	12.831

3. HALFJAARCIJFERS SYNVEST VALUE INVESTMENT FUND

KASTROOM OVERZICHT

	1 januari t/m 30 juni 2016
	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
- Resultaat	13.769
- Aankopen van beleggingen	(1.022.161)
- Waardeverandering van de beleggingen	15.322
- Toename (-) / afname (+) van de kortlopende vorderingen	2.992
- Toename (+) / afname (-) van de kortlopende schulden	(11.641)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(1.001.719)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
- Uitgifte participaties	1.006.130
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.006.130
Netto kasstroom	4.411
Liquide middelen primo periode	10.037
Liquide middelen ultimo periode	14.448

3. HALFJAARCIJFERS SYNVEST VALUE INVESTMENT FUND

PORTEFEUILLEOVERZICHT

	30-jun-16
	€
Beleggingen	
- Alphabet Inc-A	67.127
- Alphabet Inc-B	31.149
- Baidu Inc/China	104.060
- Bank of America Corp	83.780
- Berkshire Hathaway Inc	165.519
- Coca-Cola Corp	107.189
- Colgate- Palmolive Corp	77.750
- Deere & Co	65.652
- General Motors Corp	41.013
- IBM	71.726
- Johnson & Johnson	78.832
- Liberty Broadband Corp	82.956
- Liberty Global Plc	96.708
- Liberty LiLaC Group	14.476
- Markel Corp	47.169
- Mastercard Inc	52.712
- Microsoft Corp	139.975
- Nestle SA	195.461
- Novo Nordisk A/S	48.133
- Procter & Gamble Corp	82.387
- Sligro Food Group NV	15.246
- Smits & Nephew PLC	182.187
- Wells Fargo & Co	116.477
Totaal Beleggingen	1.967.684

4. HALFJAARCIJFERS SYNVEST AANDELEN INDEX FONDS

BALANS (vóór resultaatbestemming)

	30-jun-16	31-dec-15
ACTIVA	€	€
Beleggingen		
Aandelenfondsen	2.847.489	1.376.030
	2.847.489	1.376.030
Vorderingen		
Overige vorderingen	6.879	7.452
	6.879	7.452
Overige activa		
Liquide middelen	39.338	10.321
	39.338	10.321
Totaal activa	2.893.706	1.393.803
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	2.910.449	1.405.403
Resultaat verslag periode	(20.785)	(21.616)
Totaal fondsvermogen	2.889.664	1.383.787
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva en overige schulden	4.042	10.016
	4.042	10.016
Totaal passiva	2.893.706	1.393.803

4. HALFJAARCIJFERS SYNVEST AANDELEN INDEX FONDS

WINST- EN VERLIESREKENING

	1 januari t/m 30-jun-16	1 januari t/m 31-dec-15
	€	€
Beleggingsresultaat	(6.202)	(11.322)
Beheerkosten en overige lasten	(14.583)	(10.294)
Resultaat	(20.785)	(21.616)

4. HALFJAARCIJFERS SYNVEST AANDELEN INDEX FONDS

KASTROOM OVERZICHT

	1 januari t/m 30 juni 2016
	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
- Resultaat	(20.785)
- Aankopen van beleggingen	(1.421.722)
- Waardeverandering van de beleggingen	(49.737)
- Toename (-) / afname (+) van de kortlopende vorderingen	573
- Toename (+) / afname (-) van de kortlopende schulden	(5.974)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(1.497.645)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
- Uitgifte participaties	1.526.662
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.526.662
Netto kasstroom	29.017
Liquide middelen primo periode	10.321
Liquide middelen ultimo periode	39.338

4. HALFJAARCIJFERS SYNVEST AANDELEN INDEX FONDS

PORTEFEUILLEOVERZICHT

	30-jun-16
	€
Beleggingen	
- Vanguard FTSE Emerging Markets Europe UCITS ETF	16.251
- Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	1.354.221
- Vanguard FTSE S&P 500	1.477.017
Totaal Beleggingen	2.847.489

5. HALFJAARCIJFERS SYNVEST OBLIGATIE FONDS

BALANS (vóór resultaatbestemming)

	30-jun-16	31-dec-15
	€	€
ACTIVA		
Beleggingen		
Obligatiefondsen	4.793.819	1.703.492
	4.793.819	1.703.492
Vorderingen		
Overige vorderingen	14.188	7.452
	14.188	7.452
Overige activa		
Liquide middelen	43.746	6.089
	43.746	6.089
Totaal activa	4.851.753	1.717.033
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	4.743.098	1.718.671
Resultaat verslag periode	103.174	(7.786)
Totaal fondsvermogen	4.846.272	1.710.885
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva en overige schulden	5.482	6.148
	5.482	6.148
Totaal passiva	4.851.753	1.717.033

5. HALFJAARCIJFERS SYNVEST OBLIGATIE FONDS

WINST- EN VERLIESREKENING

	1 januari t/m 30-jun-16	1 januari t/m 31-dec-15
	€	€
Beleggingsresultaat	123.616	(1.383)
Beheerkosten en overige lasten	(20.442)	(6.403)
Resultaat	103.174	(7.786)

5. HALFJAARCIJFERS SYNVEST OBLIGATIE FONDS

KASSTROOM OVERZICHT

	1 januari t/m 30 juni 2016
	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
- Resultaat	103.174
- Aankopen van beleggingen	(3.161.402)
- Waardeverandering van de beleggingen	71.074
- Toename (-) / afname (+) van de kortlopende vorderingen	(6.736)
- Toename (+) / afname (-) van de kortlopende schulden	(666)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(2.994.556)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
- Uitgifte participaties	3.032.213
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	3.032.213
Netto kasstroom	37.657
Liquide middelen primo periode	6.089
Liquide middelen ultimo periode	43.746

5. HALFJAARCIJFERS SYNVEST OBLIGATIE FONDS

PORTEFEUILLEOVERZICHT

	30-jun-16
	€
Beleggingen	
- Think iBoxx AAA-AA Government Bond UCITS EFT	113.403
- Think iBoxx Corporate Bond UCITS EFT	1.920.968
- Think iBoxx Government Bond UCITS EFT	2.759.448
Totaal Beleggingen	4.793.819



SynVest Fund Management BV
Hogehilweg 5
1101 CA Amsterdam

T 088 - 770 97 00
info@synvest.nl
www.synvest.nl