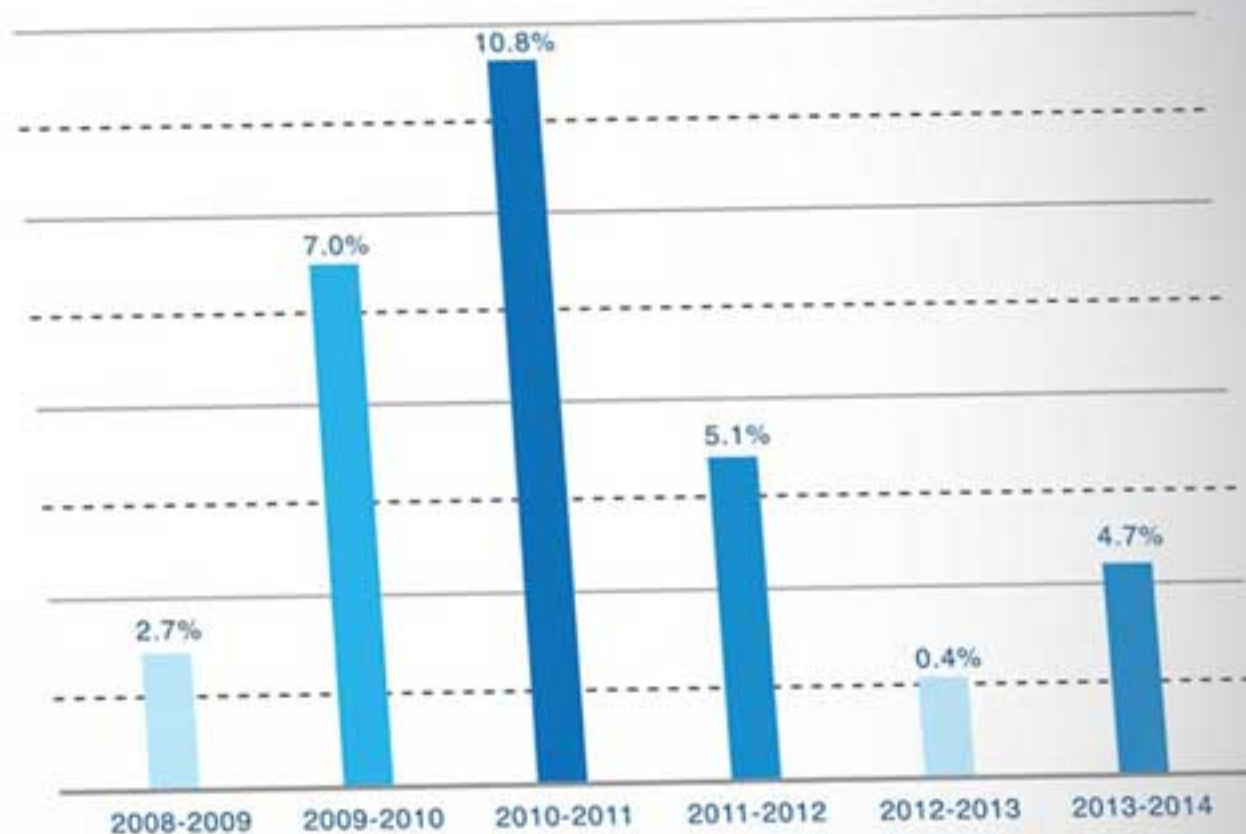




## SHARE Marketing

ever changing  
trends could  
ed on cultural  
w various trends.  
in the greater



Gr **SYNVEST**

Asset  
Management

6.560

7.030

5.7540

0.7540

0.7040

0.607

540.5

405.4

# SynVest Beleggingsfondsen NV

## Halfjaarcijfers 2018

# SynVest Beleggingsfondsen nv

AMSTERDAM

Halfjaarcijfers 2018

## INHOUDSOPGAVE

## Pagina

<b>1. Bestuursverslag</b>	<b>1</b>
1.1 Verslag directie	2
<b>2. Halfjaarcijfers</b>	<b>3</b>
2.1 Samengestelde balans per 30 juni 2018	4
2.2 Samengestelde winst- en verliesrekening over januari tot en met juni 2018	5
2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over januari tot en met juni 2018	6
2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening	7
2.5 Toelichting op de samengestelde balans	10
<b>3. Bijlagen</b>	<b>11</b>
3.1 Subfonds SynVest Value Investment Fund	12
3.2 Subfonds SynVest Aandelen Index Fonds	14
3.3 Subfonds SynVest Obligatie Index fonds	16
3.4 Subfonds SynVest Rente Fonds	18
3.5 Subfonds SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	20
3.6 Subfonds SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds	22
3.7 Subfonds SynVest High Yield Obligatie Fonds	24
3.8 Subfonds SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	26

**1. BESTUURSVERSLAG**

## 1. BESTUURSVERSLAG

### 1.1 Verslag directie

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

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

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

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

#### 1.1.1 Gang van zaken

In het eerste halfjaar van 2018 waren de volgende subfondsen actief, met daarachter de nettovermogenswaarde (NAV) per participatie:

<u>Subfondsen</u>	<u>NAV per 30-06-2018</u>	<u>NAV per 31-12-2017</u>
SynVest Value Investment Fund	EUR 64,37	EUR 62,42
SynVest Aandelen Index Fonds	EUR 61,95	EUR 60,38
SynVest Obligatie Index Fonds	EUR 49,10	EUR 49,56
SynVest Rente Fonds	EUR 49,46	EUR 49,69
SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	EUR 49,43	EUR 48,48
SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds	EUR 52,48	gestart in 2018
SynVest High Yield Obligatie Fonds	EUR 49,29	gestart in 2018
SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds	EUR 48,60	gestart in 2018

In onderdeel 3 van dit verslag zijn de cijfers per 30 juni 2018 per subfonds terug te vinden.

Amsterdam, 20 augustus 2018

De directie:

F.J. Panhuyzen

Drs. M. van Gooswilligen

## **2. HALFJAARCIJFERS**

## 2.1 Samengestelde balans per 30 juni 2018

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	6.915.548		5.942.646	
Aandelenfondsen	8.775.831		7.579.374	
Obligatiefondsen	<u>6.637.747</u>		<u>6.475.825</u>	
		22.329.126		19.997.845
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>537.122</u>		<u>21.515</u>	
		537.122		21.515
<b>Liquide middelen</b>		68.997		83.813
		<u>22.935.245</u>		<u>20.103.173</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	3.962.549		3.615.260	
Agioreserve	16.768.854		15.141.573	
Overige reserves	961.975		329.713	
Onverdeeld resultaat	<u>406.887</u>		<u>694.578</u>	
		22.100.265		19.781.124
<b>Kortlopende schulden</b>				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	1.300		1.302	
Schulden aan groepsmaatschappijen	281.821		307.563	
Overlopende passiva	<u>551.859</u>		<u>13.184</u>	
		834.980		322.049
		<u>22.935.245</u>		<u>20.103.173</u>

## 2.2 Samengestelde winst-en verliesrekening over januari tot en met juni 2018

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	247.593		311.703	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	(88.418)		110.026	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>385.478</u>		<u>538.283</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>544.653</u>		<u>960.012</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	137.615		264.840	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>151</u>		<u>594</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>137.766</u>		<u>265.434</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>406.887</u></u>		<u><u>694.578</u></u>

### 2.3 Samengesteld kasstroomoverzicht over januari tot en met juni 2018

	januari tot en met juni 2018		boekjaar 2017	
	€	€	€	€
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>				
Beleggingsresultaat		407.038		695.172
Verandering in werkkapitaal:				
Mutatie kortlopende vorderingen	(515.607)		27.287	
Aankopen beleggingen	(2.552.949)		(7.227.311)	
Verkopen beleggingen	504.069		829.285	
Gerealiseerd resultaat beleggingen	88.418		(110.026)	
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	(385.478)		(538.283)	
Valutare resultaat	14.660		-	
Mutatie kortlopende schulden	<u>512.931</u>		<u>37.598</u>	
		<u>(2.333.956)</u>		<u>(6.981.450)</u>
		(1.926.918)		(6.286.278)
Rentelasten en soortgelijke kosten		<u>(151)</u>		<u>(594)</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<u>(1.927.069)</u>		<u>(6.286.872)</u>
Uitgifte van participaties	347.289		1.104.440	
Uitgekeerd dividend	(62.317)		-	
Agio uitgifte certificaten	1.722.231		5.137.334	
Agio inkoop eigen aandelen	<u>(94.950)</u>		<u>20.900</u>	
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<u>1.912.253</u>		<u>6.262.674</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u>(14.816)</u>		<u>(24.198)</u>
<b>Toelichting op de geldmiddelen</b>				
Stand per 1 januari		83.813		108.011
Mutatie geldmiddelen		<u>(14.816)</u>		<u>(24.198)</u>
Stand per 30 juni/31 december		<u>68.997</u>		<u>83.813</u>



## 2.4 Toelichting op de samengestelde jaarrekening

### ALGEMEEN

#### Onderneming

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

De volgende subfondsen zijn onderdeel van SynVest Beleggingsfondsen nv:

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

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

#### Activiteiten

De activiteiten van SynVest Beleggingsfondsen nv bestaan voornamelijk uit:

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

De feitelijke activiteiten worden uitgevoerd aan de Hogehilweg 5-Z te Amsterdam.

#### Resultaatbestemming 2017

De Algemene Vergadering heeft op 7 juni 2018 besloten om het resultaat over boekjaar 2017 ten bedrage van EUR 694.578 ten gunste van de overige reserves te brengen, onder aftrek van een dividend van EUR 62.317.

#### Gebeurtenissen na balansdatum

Er is geen sprake van significante gebeurtenissen na balansdatum.

#### Financiële risico's

##### *Liquiditeitsrisico*

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

##### *Renterisico*

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

#### *Valutarisico*

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

#### *Krediet- en tegenpartijrisico*

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

#### *Marktrisico*

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

#### *Verslaggevingsrisico*

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

### **GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING**

#### **Algemeen**

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

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

#### **Beleggingen**

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

#### **Vorderingen**

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

### **Liquide middelen**

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

### **Kortlopende schulden**

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

## **GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

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

### **Beleggingsopbrengsten**

#### *Waardeveranderingen van beleggingen*

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

#### *Ontvangen dividenden*

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

### **Lasten**

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

### **Financiële baten en lasten**

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

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

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

SynVest Beleggingsfondsen nv  
Amsterdam

## 2.5 Toelichting op de samengestelde balans

### ACTIVA

#### VASTE ACTIVA

##### Beleggingen

	30-06-2018	31-12-2017
	€	€
Aandelen	6.915.548	5.942.646
Aandelenfondsen	8.775.831	7.579.374
Obligatiefondsen	6.637.747	6.475.825
	<u>22.329.126</u>	<u>19.997.845</u>

Het verloop van de fondsen wordt als volgt weergegeven:

	Aandelen	Aandelen fondsen	Aandelen fondsen	Aandelen fondsen	Aandelen fondsen
	SynVest Value Investment Fund	SynVest Aandelen Index Fonds	SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds	SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds	SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2018	5.942.646	6.360.609	1.218.765	-	-
Aankopen	1.172.075	788.078	210.389	95.541	45.554
Verkopen	(405.940)	-	(65.348)	-	-
Gerealiseerde waarde­stijging	(97.263)	-	(5.331)	-	-
Ongerealiseerde waarde­stijging	304.030	113.700	12.176	3.749	(2.051)
Stand per 30 juni 2018	<u>6.915.548</u>	<u>7.262.387</u>	<u>1.370.651</u>	<u>99.290</u>	<u>43.503</u>

	Obligatie- fondsen	Obligatie- fondsen	Obligatie- fondsen
	SynVest Obligatie Index Fonds	SynVest Rente Fonds	SynVest High Yield Obligatie Fonds
	€	€	€
Stand per 1 januari 2018	6.372.835	102.990	-
Aankopen	142.800	10.712	87.800
Verkopen	(21.481)	(11.300)	-
Gerealiseerde waarde­stijging	(443)	(41)	-
Ongerealiseerde waarde­stijging	(42.910)	(259)	(2.956)
Stand per 30 juni 2018	<u>6.450.801</u>	<u>102.102</u>	<u>84.844</u>

### **3. BIJLAGEN**



**3.2 Winst- en verliesrekening SynVest Value Investment Fund over januari tot en met juni 2018**

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	56.988		64.921	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	(82.603)		113.391	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>304.030</u>		<u>334.295</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>278.415</u>		<u>512.607</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	62.428		102.927	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>92</u>		<u>137</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>62.520</u>		<u>103.064</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>215.895</u></u>		<u><u>409.543</u></u>



### 3.3 Balans SynVest Aandelen Index Fonds per 30 juni 2018

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>7.262.387</u>		<u>6.360.609</u>	
		7.262.387		6.360.609
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>78.479</u>		<u>10.628</u>	
		78.479		10.628
<b>Liquide middelen</b>				
		2.072		4.918
		<u>7.342.938</u>		<u>6.376.155</u>
	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	1.180.280		1.055.400	
Agioreserve	5.253.546		4.624.893	
Overige reserves	665.724		314.734	
Onverdeeld resultaat	<u>212.806</u>		<u>377.589</u>	
		7.312.356		6.372.616
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>30.582</u>		<u>3.539</u>	
		30.582		3.539
		<u>7.342.938</u>		<u>6.376.155</u>

### 3.4 Winst- en verliesrekening SynVest Aandelen Index Fonds over januari tot en met juni 2018

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	121.690		113.179	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		1.970	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>113.700</u>		<u>303.535</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>235.390</u>		<u>418.684</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	22.533		41.031	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>51</u>		<u>64</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>22.584</u>		<u>41.095</u>
<b>Resultaat</b>		<u>212.806</u>		<u>377.589</u>

### 3.5 Balans SynVest Obligatie Index Fonds per 30 juni 2018

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligatiefondsen	<u>6.450.801</u>		<u>6.372.835</u>	
		6.450.801		6.372.835
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>-</u>		<u>-</u>	
		-		-
<b>Liquide middelen</b>		20.723		24.824
		<u>6.471.524</u>		<u>6.397.659</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	1.310.403		1.290.240	
Agioreserve	5.195.376		5.115.973	
Overige reserves	(45.577)		12.261	
Onverdeeld resultaat	<u>(25.626)</u>		<u>(24.401)</u>	
		6.434.576		6.394.073
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>36.948</u>		<u>3.586</u>	
		36.948		3.586
		<u>6.471.524</u>		<u>6.397.659</u>

**3.6 Winst- en verliesrekening SynVest Obligatie Index Fonds over januari tot en met juni 2018**

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	38.879		111.914	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	(443)		(5.335)	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>(42.911)</u>		<u>(84.929)</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>(4.475)</u>		<u>21.650</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	21.137		46.023	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>14</u>		<u>28</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>21.151</u>		<u>46.051</u>
<b>Resultaat</b>		<u>(25.626)</u>		<u>(24.401)</u>

### 3.7 Balans SynVest Rente Fonds per 30 juni 2018

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligatiefondsen	<u>102.102</u>		<u>102.990</u>	
		102.102		102.990
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>-</u>		<u>-</u>	
		-		-
<b>Liquide middelen</b>		405		888
		<u>102.507</u>		<u>103.878</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	20.721		20.900	
Agioreserve	82.718		83.442	
Overige reserves	(491)		-	
Onverdeeld resultaat	<u>(474)</u>		<u>(491)</u>	
		102.474		103.851
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>33</u>		<u>27</u>	
		33		27
		<u>102.507</u>		<u>103.878</u>

### 3.8 Winst- en verliesrekening SynVest Rente Fonds over januari tot en met juni 2018

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	35		56	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	(41)		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>(259)</u>		<u>(263)</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>(265)</u>		<u>(207)</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	207		282	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>2</u>		<u>2</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>209</u>		<u>284</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>(474)</u></u>		<u><u>(491)</u></u>

### 3.9 Balans SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds per 30 juni 2018

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>1.370.651</u>		<u>1.218.765</u>	
		1.370.651		1.218.765
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>-</u>		<u>-</u>	
		-		-
<b>Liquide middelen</b>		26.518		8.453
		<u>1.397.169</u>		<u>1.227.218</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	281.939		252.940	
Agioreserve	1.086.285		973.059	
Overige reserves	(2.095)		-	
Onverdeeld resultaat	<u>27.590</u>		<u>276</u>	
		1.393.719		1.226.275
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>3.450</u>		<u>943</u>	
		3.450		943
		<u>1.397.169</u>		<u>1.227.218</u>

**3.10 Winst- en verliesrekening SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds over januari tot en met juni 2018**

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	26.941		21.633	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	(5.331)		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>12.176</u>		<u>(14.355)</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>33.786</u>		<u>7.278</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	6.174		6.966	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>22</u>		<u>36</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>6.196</u>		<u>7.002</u>
<b>Resultaat</b>		<u>27.590</u>		<u>276</u>



**3.11 Balans SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds per 30 juni 2018**

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>99.290</u>		<u>-</u>	
		99.290		-
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>-</u>		<u>-</u>	
		-		-
<b>Liquide middelen</b>		1.131		-
		<u>100.421</u>		<u>-</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	19.130		-	
Agioreserve	76.985		-	
Overige reserves	-		-	
Onverdeeld resultaat	<u>4.228</u>		<u>-</u>	
		100.343		-
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>78</u>		<u>-</u>	
		78		-
		<u>100.421</u>		<u>-</u>

**3.12 Winst- en verliesrekening SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds over januari tot en met juni 2018**

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	887		-	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>3.749</u>		<u>-</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>4.636</u>		<u>-</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	317		-	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>91</u>		<u>-</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>408</u>		<u>-</u>
<b>Resultaat</b>		<u><u>4.228</u></u>		<u><u>-</u></u>

**3.13 Balans SynVest High Yield Obligatie Fonds per 30 juni 2018**

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Obligatiefondsen	<u>84.844</u>		<u>-</u>	
		84.844		-
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>-</u>		<u>-</u>	
		-		-
<b>Liquide middelen</b>		1.898		-
		<u>86.742</u>		<u>-</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	17.590		-	
Agioreserve	70.424		-	
Overige reserves	-		-	
Onverdeeld resultaat	<u>(1.339)</u>		<u>-</u>	
		86.675		-
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>67</u>		<u>-</u>	
		67		-
		<u>86.742</u>		<u>-</u>

**3.14 Winst- en verliesrekening SynVest High Yield Obligatie Fonds over januari tot en met juni 2018**

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	1.827		-	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>(2.956)</u>		<u>-</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>(1.129)</u>		<u>-</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	206		-	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>4</u>		<u>-</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>210</u>		<u>-</u>
<b>Resultaat</b>		<u>(1.339)</u>		<u>-</u>

**3.15 Balans SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds per 30 juni 2018**

Voor winstbestemming

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Activa</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelenfondsen	<u>43.503</u>		<u>-</u>	
		43.503		-
<b>Vorderingen</b>				
Overige vorderingen	<u>277</u>		<u>-</u>	
		277		-
<b>Liquide middelen</b>		536		-
		<u>44.316</u>		<u>-</u>

	30-06-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Passiva</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst kapitaal	9.120		-	
Agioreserve	37.040		-	
Overige reserves	-		-	
Onverdeeld resultaat	<u>(1.878)</u>		<u>-</u>	
		44.282		-
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overlopende passiva	<u>34</u>		<u>-</u>	
		34		-
		<u>44.316</u>		<u>-</u>

**3.16 Winst- en verliesrekening SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds over januari tot en met juni 2018**

	<u>januari tot en met juni 2018</u>		<u>boekjaar 2017</u>	
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten	346		-	
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-		-	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	<u>(2.051)</u>		<u>-</u>	
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<u>(1.705)</u>		<u>-</u>
Lasten in verband met beheer van beleggingen	92		-	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>81</u>		<u>-</u>	
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>173</u>		<u>-</u>
<b>Resultaat</b>		<u>(1.878)</u>		<u>-</u>

**SYNVEST**

Asset  
Management

SynVest Asset Management  
Hogehilweg 5  
1101 CA Amsterdam

020 - 23 51 490  
info@synvest.nl  
synvest.nl