



SYNVEST

Beleggen

Prospectus

SynVest Beleggingsfondsen NV



Wij raden u aan dit zorgvuldig door te nemen
voordat u gaat beleggen.

Wij staan u graag te woord, mocht u vragen
hebben over dit product. U kunt ons telefonisch
bereiken op 020 23 51 490

SYNVEST

Beleggen

Inhoudsopgave

Prospectus

SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1. Belangrijke informatie	4
2. Definities	5
3. Structuur	6
4. Beleggingsbeleid	10
5. Kosten	12
6. Dividendbeleid	13
7. Vaststelling intrinsieke waarde	14
8. Fiscale aspecten	14
9. Risico's	17
10. Deelnemen	18
11. Periodieke rapportage en informatieverstrekking	20
12. Wijziging voorwaarden	21
13. Klachtenprocedure	22
14. Assurance Rapport	22
15. Adresgegevens	25
16. Bijlagen	26

Versie 2019

Update 2021

1. Belangrijke informatie

1.1 Waarschuwing

Beleggers worden er nadrukkelijk op gewezen dat het beleggen in SynVest Beleggingsfondsen financiële risico's met zich meebrengt. Het is daarom van belang kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus om een goed oordeel te kunnen vormen over de risico's. De waarde van de Certificaten kan sterk fluctueren. Onder bijzondere omstandigheden is het mogelijk dat een belegging in één of meer van de Subfondsen geheel of ten dele verloren gaat. Wanneer de belegger onzeker is of een belegging in een van de Subfondsen passend is voor zijn of haar financiële situatie dan adviseren wij een adviseur te raadplegen voordat een beslissing wordt genomen om in een van de Subfondsen te beleggen.

1.2 Prospectus, Essentiële beleggersinformatie en financiële bijsluiters

Dit Prospectus is opgesteld om (potentiële) Certificaathouders volledig te informeren over de SynVest Beleggingsfondsen. Met de inhoud van dit Prospectus kan met volledige kennis van zaken een beslissing worden genomen om al dan niet te beleggen in een van de Subfondsen.

Het prospectus is verdeeld in verschillende documenten om het prospectus meer handzaam en leesbaar te maken. De volgende documenten moeten in onderlinge samenhang worden gelezen en maken integraal onderdeel uit van het prospectus:

- *dit Prospectus;*
- *de Aanvullende Prospectussen; en*
- *het meest recente jaarverslag van SynVest Beleggingsfondsen.*

Dit Prospectus informeert u over de eigenschappen welke gelden voor alle Subfondsen. De Aanvullende Prospectussen informeren u over de specifieke eigenschappen van de Subfondsen. In de Aanvullende Prospectussen worden onder meer het beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de kostenstructuur en de beoogde aanvangsdatum van het betreffende Subfonds opgenomen. De meest recente jaarrekening informeert u over de behaalde resultaten van SynVest Beleggingsfondsen over het afgelopen boekjaar. Deze documenten zijn gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de Website (www.synvest.nl).

Naast dit Prospectus is (voor ieder Subfonds) het Essentiële Beleggersinformatiedocument (EBI) opgesteld. In de EBI zijn de essentiële gegevens over de Subfondsen samengevat. De Essentiële Beleggersinformatiedocumenten zijn gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de Website.

Voor ieder Subfonds is voorts een Essentiële Informatiedocument (EID) opgesteld voor de gevallen waarin de Certificaten en/of Deelcertificaten deel gaan uitmaken van een Lijfrente-beleggingsrecht. De EID's zijn gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de Website.

1.3 Door derden over het Fonds of een Subfonds verstrekte informatie

Informatie over SynVest Beleggingsfondsen welke niet is opgenomen in dit Prospectus mag alleen door de Beheerder worden verstrekt. De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid en/of volledigheid van informatie over SynVest Beleggingsfondsen die niet door de Beheerder is verstrekt.

1.4 Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van het Prospectus in andere landen

Het Prospectus houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan beleggers buiten Nederland. Het Prospectus houdt geen aanbod of een uitnodiging in tot het doen van een aanbod aan enig US Person zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act 1933 van de Verenigde Staten of zoals gedefinieerd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

1.5 Verklaring Beheerder

Dit Prospectus is tot stand gekomen onder verantwoordelijkheid van de Beheerder. De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De Beheerder verklaart dat zijzelf, SynVest Beleggingsfondsen en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft alsmede de Verordening AIFMD gestelde regels. De Beheerder verklaart voorts dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De Beheerder voert een beleid ter zake van (potentiële) belangenconflicten. Dit beleid is gericht op een tijdige identificatie van (potentiële) belangenconflicten en op het voorkomen daarvan. Indien een belangenconflict niet kan worden voorkomen, schrijft het beleid voor dat zodanig met het belangenconflict wordt omgegaan dat de belangen van SynVest Beleggingsfondsen en/of de Certificaathouders geen materiële schade ondervinden als gevolg van dat belangenconflict.

Certificaathouders worden door de Beheerder gelijk en billijk behandeld. Voor iedere Certificaathouder geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeurs-behandeling geeft aan een individuele Certificaathouder in een Subfonds. De Beheerder zal bij ieder besluit steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van Certificaathouders, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat Certificaathouders op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

1.6 Rechtsverhoudingen en toepasselijk recht

De rechtsverhouding tussen de Certificaathouder, de Beheerder en de Bewaarder wordt beheerst door wat is opgenomen in de Fondsvoorwaarden. Op de Fondsvoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

2. Definities

Aandelen

gewone aandelen in het kapitaal van SynVest Beleggingsfondsen.

Aanvullend Prospectus

een aanvulling op dit Prospectus die betrekking heeft op een bepaald Subfonds.

Administratiekantoor

Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

AFM

Autoriteit Financiële Markten.

AIFMD

Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

Verordening AIFMD

Gedelegeerde verordening (EU) 231/2013 van 19 december 2012.

Beheerder

SynVest Fund Management B.V.

Lijfrentebeleggingsrecht

een lijfrentebeleggingsrecht als bedoeld in artikel 3.126a Wet IB.

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch.

BGfo

Het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de hiervoor in de plaats tredende regeling.

Bijlage

een bijlage bij dit Prospectus.

Certificaat

een onder de administratievoorwaarden gecertificeerd gewoon aandeel van een bepaalde serie in het kapitaal van SynVest Beleggingsfondsen.

Certificaathouder

de houder van een of meer Certificaten en/of Deelcertificaten.

Deelcertificaat

1/10.000ste onverdeeld aandeel in een door de gezamenlijke deelgenoten in gemeenschap gehouden Certificaat.

DNB

De Nederlandsche Bank N.V.

EID

Essentiële Informatiedocument

EUR

euro

Fondsvoorwaarden

het geheel van de beheerovereenkomst, de bewaarovereenkomst, de administratievoorwaarden, de statuten van SynVest Beleggingsfondsen en die van het Administratiekantoor, het Prospectus alsook de wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht.

Handelsdag

Een dag waarop verkoop of inkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten plaats kan vinden conform hetgeen in het desbetreffende Aanvullend Prospectus is bepaald.

Handelskoers

De koers van een Certificaat en/of Deelcertificaat in een Subfonds zoals vastgesteld door de Beheerder.

Intrinsieke waarde

De totale waarde van de bezittingen verminderd met de totale waarde van de schulden.

Nettolijfrente

Een Lijfrentebeleggingsrecht als bedoeld in artikel 5.16 lid 2 sub a Wet IB.

Prospectus

Het prospectus van SynVest Beleggingsfondsen inclusief de Aanvullende Prospectussen en Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Registratiedocument

Het document waarin overeenkomstig artikel 4:48 lid 1 Wft gegevens over de Beheerder zijn opgenomen.

Subfonds

Een serie gewone gecertificeerde aandelen in het kapitaal van SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Beleggingsfondsen

SynVest Beleggingsfondsen N.V.

Website

www.synvest.nl

Wet IB

Wet inkomstenbelasting 2001, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

Wet LB

Wet op de loonbelasting 1964, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

Wet Vpb

Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

Wft

Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

3. Structuur

3.1 Algemeen

3.1.1 Paraplustructuur

SynVest Beleggingsfondsen heeft een zogenaamde paraplu-structuur. Dit houdt in dat het aandelenkapitaal van SynVest Beleggingsfondsen N.V. is verdeeld in series (gecertificeerde) Aandelen. Iedere serie Aandelen correspondeert met een Subfonds. De Subfondsen hebben een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, beleggingsportefeuille en kostenstructuur. De opbrengsten en kosten van de Subfondsen worden afzonderlijk geadmistreerd zodat de resultaten kunnen worden toegekend aan de reserves van de betreffende serie van aandelen.

Per 10 april 2017 zijn de volgende Subfondsen onderdeel van SynVest Beleggingsfondsen:

- *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).*

De Subfondsen zijn aangegaan voor onbepaalde tijd. Er kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd. Voorafgaand aan de introductie van een Subfonds stelt de Beheerder een Aanvullend Prospectus op.

3.1.2 Open-end

SynVest Beleggingsfondsen is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat SynVest Beleggingsfondsen, behoudens bijzondere omstandigheden, maandelijks Certificaten en/of Deelcertificaten in- en verkoopt. Een belegger kan derhalve maandelijks bij ieder Subfonds in- en uitstappen.

3.1.3 Niet beursgenoteerd

SynVest Beleggingsfondsen is niet genoteerd aan een effecten-

beurs. Een notering aan een effectenbeurs wordt niet beoogd.

3.2 SynVest Fund Management B.V. (Beheerder)

SynVest Fund Management B.V. is de beheerder van SynVest Beleggingsfondsen.

3.2.1 Algemene gegevens entiteit

SynVest Fund Management B.V. is een besloten vennootschap welke bij notariële akte is opgericht op 1 februari 2005. De vennootschap is statutair gevestigd te Amersfoort en houdt kantoor te Amsterdam. De vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32106705.

3.2.2 Directie

De directie van SynVest Fund Management B.V. bestaat uit:

De heer G. Quispel (statutair bestuurder)

Guido Quispel opgeleid tot register accountant. In 2015 is hij bij SynVest in dienst getreden als Financieel Manager. Voor SynVest is hij werkzaam geweest als Internal Auditor voor de christelijke hulporganisatie ZOA, die hulp biedt aan mensen die getroffen zijn door een natuurramp of gewapend conflict. Andere functies waren onder meer Manager Finance van Wilgenhaege Vermogensbeheer en Accountant / Audit Manager bij Jan Accountants & Belastingadviseurs. In 2020 is hij toegetreden tot het management van SynVest als Financieel Directeur.

De heer drs. M. van Gooswilligen (statutair bestuurder)

Studeerde bedrijfskunde aan de Rijksuniversiteit Groningen. Na zijn dienstplicht bij de Koninklijke Marine als officier was hij directeur/eigenaar van een producent en distributeur aan de bekende winkelketens in de Benelux. De onderneming heeft hij in 2006 verkocht. Sinds 2007 is hij actief bij SynVest en hield zich aanvankelijk bezig met de commerciële aspecten van de beleggingsfondsen. In 2009 trad hij toe tot het management.

De heer drs. G.H. Krijgh

De heer G.H. Krijgh studeerde economie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam en aan de Universiteit Utrecht. Als equity-analist bij onder meer de Rabobank heeft hij vervolgens ruime ervaring opgedaan op het gebied van technische analyse van ondernemingen. In 2011 heeft hij zijn eigen fonds opgericht onder de naam 'G.H. Krijgh Guardian Fund', een beleggingsfonds dat voornamelijk investeert in multinationale bedrijven op basis van een uitgebreide analyse van de intrinsieke waarde. Daarnaast zet hij zijn expertise als beleggingsspecialist sinds 2014 in ten

behoefte van SynVest Beleggingsfondsen. Hij houdt zich in die hoedanigheid bezig met de selectie van effecten.

3.2.3 Taken Beheerder (blijkend uit de beheerovereenkomst tussen SynVest Beleggingsfondsen en de Beheerder)

De Beheerder is belast met het beheer van SynVest Beleggingsfondsen. In het kader van het beheer van SynVest Beleggingsfondsen voert de Beheerder in hoofdlijnen de volgende taken uit:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Subfondsen;
- voor zover dat in haar vermogen ligt, erop toezien dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan;
- het beleggen van de middelen die tot het Fondsvermogen behoren;
- het aangaan van verplichtingen ten laste van SynVest Beleggingsfondsen;
- het monitoren van eventueel uitbestede taken;
- het berekenen en vaststellen van de Intrinsieke waarde op de wijze als is bepaald in hoofdstuk 7 van dit Prospectus;
- het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van SynVest Beleggingsfondsen, waaronder het opstellen van de financiële verslaggeving; en
- het verschaffen van informatie aan Certificaathouders.

3.2.4 Vergunning

SynVest Beleggingsfondsen en de Beheerder staan onder toezicht van de AFM. Aan de Beheerder is door de AFM een vergunning verstrekt in de zin van artikel 2:65 Wft. Op grond van deze vergunning mag de Beheerder in Nederland beleggingsinstellingen beheren en rechten van deelneming in beleggingsinstellingen aanbieden. 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.

3.2.5 Door de Beheerder beheerde Beleggingsinstellingen

Op het moment van het verschijnen van dit Prospectus worden door de Beheerder, naast SynVest Beleggingsfondsen, de volgende beleggingsinstellingen beheerd:

- SynVest RealEstate Fund N.V.;
- SynVest German RealEstate Fund N.V.;
- SynVest Dutch RealEstate Fund

3.2.6 Eigen vermogen en beroepsaansprakelijkheid

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen van tenminste € 125.000 of (indien hoger) 25% van de jaarlijkse vaste kosten van de Beheerder. Ter dekking van de beroepsaansprakelijkheid opteert de Beheerder voor het aanhouden van bijkomend eigen vermogen ter grootte van 0,01% van de activa van de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen.

3.3 SynVest Beleggingsfondsen N.V.

3.3.1 Algemene gegevens entiteit

De naamloze vennootschap SynVest Beleggingsfondsen N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. Oprichting heeft bij notariële akte plaatsgevonden op 18 juli 2014, met een initieel maatschappelijk kapitaal van EUR 225.000,-. SynVest Beleggingsfondsen is statutair gevestigd te Veenendaal en houdt kantoor 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 (financiële instrumenten) en andere vermogenswaarden, met toepassing van de beginselen van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen.

3.3.2 Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt op het moment van het verschijnen van dit Prospectus EUR 4.556.250,-. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in acht series van aandelen en 12 prioriteitsaandelen. De acht series van Aandelen zijn genummerd van G1 tot en met G8. De nominale waarde van de Aandelen bedraagt EUR 10,-. De nominale waarde van de prioriteitsaandelen bedraagt EUR 10,-.

De aandeelhouders in SynVest Beleggingsfondsen zijn:

- *Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen (alle Aandelen);*
- *Panhuyzen Management B.V. (zes prioriteitsaandelen); en*
- *VG Capital B.V. (zes prioriteitsaandelen).*

Iedere serie van Aandelen heeft een afzonderlijke agio- en winstreserve. Voor ieder Subfonds wordt een serie van Aandelen uitgegeven welke corresponderen met dat Subfonds. Het deel van het bedrag dat op een Aandeel wordt gestort boven de nominale waarde, wordt toegevoegd aan de agioreserve. Het behaalde resultaat wordt aan de winstreserve toegevoegd, of indien het resultaat negatief is, daarop in mindering gebracht.

3.3.3 Bestuur

SynVest Fund Management B.V. is enig statutair bestuurder van SynVest Beleggingsfondsen.

3.4 Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen (Administratiekantoor)

Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen is het Administratiekantoor van SynVest Beleggingsfondsen.

3.4.1 Algemene gegevens entiteit

Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen is op 1 februari 2005 bij notariële akte opgericht. De stichting is statutair gevestigd te Amersfoort en houdt kantoor te Amsterdam. De stichting is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32106702.

3.4.2 Bestuur

Het bestuur van het Administratiekantoor wordt gevoerd door:

De heer B. van der Mast

Bob van der Mast is bedrijfseconoom. Hij heeft diverse bestuursfuncties bekleed bij financiële instellingen waaronder Citco Bank Nederland N.V., Bank Labouchere N.V. en Dexia Bank Nederland B.V. Op dit moment is hij directeur bij Tradealot B.V. en Target Media B.V. Bij beide organisaties richt hij zich op compliance en risicomanagement

De heer ing. T. Oskam RDM

Na het voltooien van zijn opleiding bedrijfskunde heeft de heer Oskam diverse functies binnen de Rabobank bekleed, waaronder die van Manager Private Banking. Gedurende de periode 2007 tot en met 2013 was de heer Oskam als directeur van ERGO Insurance N.V. Benelux verantwoordelijk voor de Nederlandse activiteiten van deze organisatie. Sindsdien is hij directeur van uitgeverij 'Einstein Books'.

3.4.3 Taken Administratiekantoor

Het Administratiekantoor houdt op eigen naam en voor rekening en risico van de Certificaathouders de Aandelen in SynVest Beleggingsfondsen. Het Administratiekantoor regelt de uitgifte en inkoop van Aandelen in SynVest Beleggingsfondsen. Het stemrecht en alle overige zeggenschapsrechten van de Aandelen in SynVest Beleggingsfondsen worden uitgeoefend door het Administratiekantoor. Het Administratiekantoor houdt als aandeelhouder toezicht op het functioneren van de Beheerder en het door de Beheerder gevoerde beleid. Het Administratiekantoor oefent in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden het

stemrecht uit en alle overige zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de Aandelen.

Het Administratiekantoor heeft onder andere tot taak:

- *het onafhankelijk toezicht houden op de uitvoering van het beleid alsmede de procedures en maatregelen door de Beheerder;*
- *optreden in geval van mogelijke belangenverstrengelingen tussen de Certificaathouders enerzijds en de bij het beheer betrokken partijen anderzijds;*
- *het houden van toezicht op de storting door Certificaathouders op rekening van het Administratiekantoor en de successievelijke uitgifte van Aandelen;*
- *het verwerven van de juridische eigendom van de Aandelen in SynVest Beleggingsfondsen;*
- *het toekennen van Certificaten en/of Deelcertificaten aan de Certificaathouders;*
- *het incasseren van de dividenden en andere uitkeringen; en*
- *het onverwijld doen van uitkeringen aan de Certificaathouders.*

3.5 CACEIS Bank, Netherlands Branch (Bewaarder)

CACEIS Bank, Netherlands Branch is de Bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen.

3.5.1 Algemene gegevens entiteit

De Bewaarder houdt kantoor te Amsterdam en is geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 67323944. CACEIS Bank, Netherlands Branch is een bijkantoor van CACEIS Bank S.A. gevestigd te Parijs, Frankrijk en geregistreerd bij R.C.S. te Parijs onder nummer 692 024 722.

3.5.2 Taken Bewaarder

De Bewaarder is belast met de bewaring van de financiële instrumenten van SynVest Beleggingsfondsen en dient daarbij de belangen van de Certificaathouders te behartigen.

De Bewaarder heeft in hoofdlijnen tot taak:

- *het houden van alle financiële instrumenten in bewaarneming;*
- *er voor te zorgen dat de kasstromen naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens beleggers bij inschrijving op Certificaten en/of Deelcertificaten zijn ontvangen en dat alle contanten worden geboekt op kasgeldrekeningen die op naam van SynVest Beleggingsfondsen staan;*
- *er voor te zorgen dat de verkoop, inkoop, intrekking van, alsmede terugbetaling op Certificaten en/of Deelcertificaten gebeurt in*

overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de Fondsvoorwaarden;

- *te controleren dat de beleggingsresultaten overeenkomstig de Fondsvoorwaarden wordt besteed;*
- *te controleren dat de Intrinsieke waarde van de Certificaten wordt berekend overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving en de Fondsvoorwaarden; en*
- *zich ervan te vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van SynVest Beleggingsfondsen de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan SynVest Beleggingsfondsen.*

3.5.3 Aansprakelijkheid Bewaarder

De Bewaarder is ten opzichte van SynVest Beleggingsfondsen of de Certificaathouders aansprakelijk voor door beleggers geleden schade als gevolg van:

- *het verlies van financiële instrumenten, tenzij: (i) de Bewaarder aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen;*
- *niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.*

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze SynVest Beleggingsfondsen te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Certificaathouders gerechtigd om de Beheerder te verzoeken een vordering in te stellen tegen de Bewaarder, die vervolgens (voor rekening en risico van SynVest Beleggingsfondsen) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is, stelt hij de Certificaathouders daarvan schriftelijk op de hoogte. Certificaathouders die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zijn de Certificaathouders gerechtigd die maatregelen zelf te treffen.

SynVest Beleggingsfondsen, de Certificaathouders en de Beheerder kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Bewaarder zoals vermeld in dit Prospectus, dan zullen de Certificaathouders daarover via de Website worden geïnformeerd.

3.5.4 Terugtrekken van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaarders activiteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan stelt de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. Gedurende de periode dat er geen nieuwe bewaarder is aangesteld blijft de bewaarder haar taken vervullen.

3.5.5 Belangenconflicten

De Bewaarder is niet gelieerd aan de Beheerder en/of SynVest Beleggingsfondsen. Er bestaan geen (potentiële) belangenconflicten in de relatie tussen de Bewaarder enerzijds en de Beheerder en/ SynVest Beleggingsfondsen en/of de Certificaathouders (voor zover de Beheerder bekend) anderzijds.

3.6 Kenmerken Certificaten en Deelcertificaten

3.6.1 Certificaten

Beleggers participeren in SynVest Beleggingsfondsen door middel van certificaten van aandelen. Ieder Certificaat heeft een nominale waarde van EUR 10,- en correspondeert met één Aandeel van nominaal EUR 10,- in het kapitaal van SynVest Beleggingsfondsen. Indien er geen of onvoldoende Certificaten in de portefeuille zijn, geeft SynVest Beleggingsfondsen nieuwe Aandelen uit. Het Administratiekantoor kent gelijktijdig met de uitgifte Certificaten toe die met de uitgegeven Aandelen corresponderen. De Certificaten worden op naam gesteld en ingeschreven in het register van certificaathouders. Er worden geen bewijzen van Certificaten uitgegeven.

3.6.2 Deelcertificaten

Deelcertificaten maken het mogelijk om fracties van Certificaten toe te kennen. Houders van een of meer Deelcertificaten delen (in gemeenschap) een Certificaat met andere Deelcertificaathouders. Een Deelcertificaat vertegenwoordigt één tienduizendste deel van een Certificaat. Iedere houder van een of meer Deelcertificaten is gerechtigd tot het gemeenschappelijke Certificaat naar rato van het aan hem toegekende aantal Deelcertificaten. De houders van Deelcertificaten en de verhouding waartoe zij tot een Certificaat gerechtigd zijn, worden ingeschreven in het deelcertificatenregister.

3.6.3 Subfondsen

Het aandelenkapitaal van SynVest Beleggingsfondsen is verdeeld in series van Aandelen. Elke serie correspondeert met een Subfonds. Voor elk Subfonds wordt een afzonderlijke administratie bijgehouden, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Waardemutaties van beleggingen van een Subfonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de Certificaathouders in het desbetreffende Subfonds. Deze administratieve vermogensscheiding brengt geen juridische vermogensscheiding met zich mee. In juridisch opzicht blijven de vermogens van de Subfondsen onderdeel uitmaken van het vermogen van SynVest Beleggingsfondsen. Hieraan is een risico verbonden dat, in het geval een Subfonds meer schulden heeft dan bezittingen, het tekort van een Subfonds moet worden verdeeld over de andere Subfondsen. Certificaathouders in een bepaald Subfonds zijn echter niet gerechtigd tot het vermogen van een ander Subfonds. Ieder Certificaat van een Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen en het resultaat van het betreffende Subfonds.

3.6.4 Stemrecht

Het stemrecht en alle andere zeggenschapsrechten die zijn verbonden aan de Aandelen wordt uitgeoefend door het Administratiekantoor. De Certificaathouders kunnen geen aanspraak maken op dit stemrecht.

3.7 Duur en opheffing

SynVest Beleggingsfondsen is aangegaan voor onbepaalde tijd. Een voorstel tot opheffing van SynVest Beleggingsfondsen of een Subfonds wordt kenbaar gemaakt aan de Certificaathouders middels de Website. Onverminderd het bepaalde in de Fondsvoorwaarden, wordt SynVest Beleggingsfondsen of een Subfonds op voorstel van de Beheerder ontbonden bij besluit van het bestuur van het Administratiekantoor. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Fondsvoorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo uitgekeerd op de in de statuten van SynVest Beleggingsfondsen voorgeschreven wijze.

4. Beleggingsbeleid

4.1 Algemene doelstelling SynVest Beleggingsfondsen

De doelstelling van SynVest Beleggingsfondsen is het collectief beleggen in financiële instrumenten voor rekening en risico van de Certificaathouders. Er wordt een totaalrendement beoogd dat

hoger is dan een individuele belegger op eigen gelegenheid zou kunnen realiseren.

4.2 Beleggingsbeleid Subfondsen

Elk Subfonds heeft echter een eigen beleggingsbeleid en beleggingsdoelstelling. Voor het beleggingsbeleid van de Subfondsen wordt verwezen naar de Aanvullende Prospectussen welke onderdeel uitmaken van dit Prospectus. Ieder Sub-fonds zal uitsluitend beleggen in beursgenoteerde, financiële instrumenten tenzij anders vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus.

De Subfondsen kunnen geldmiddelen tijdelijk aanhouden als banktegoed. Dit betreffen onder andere geldmiddelen die worden ontvangen van Certificaathouders en opbrengsten uit hoofde van verkoop van financiële instrumenten, dividend en rente. De ontvangen geldmiddelen worden zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen één maand conform het beleggingsbeleid belegd.

4.3 Externe beleggingsinstellingen

De Subfondsen kunnen beleggen in andere beleggingsinstellingen. Deze andere beleggingsinstellingen kunnen beleggingsinstellingen zijn welke door de Beheerder worden beheerd. In dat laatste geval zullen de verkoop of inkoop van, alsmede terugbetaling op de rechten van deelneming onder de gebruikelijke (marktconforme) voorwaarden plaatsvinden.

Indien meer dan 20% van het vermogen van een Subfonds wordt belegd in een andere beleggingsinstelling, zal op de Website bij het betreffende Subfonds informatie worden verstrekt over de betreffende beleggingsinstelling.

Er zal niet 85% of meer direct of indirect van het beheerde vermogen worden belegd in een andere beleggingsinstelling.

4.4 Aangaan van leningen

SynVest Beleggingsfondsen kan in uitzonderlijke gevallen van verminderde liquiditeit van de beleggingen, tot een maximum van 10% van de (fiscale) boekwaarde van de beleggingen, leningen aangaan, waardoor de gevoeligheid voor marktveranderingen kan toenemen (hefboomwerking). Deze leningen worden alleen aangegaan om aan het verzoek tot inkoop van Certificaten te kunnen voldoen. Zolang de rentelasten lager zijn dan de directe en indirecte baten van de beleggingen is sprake van een zogenaamde positieve hefboom, die tot een hoger rendement voor de belegger kan leiden. Hiertegenover staat dat, indien de financieringsrente door marktomstandigheden stijgt en/of

de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen dalen, deze hefboomwerking vermindert en zelfs kan omslaan in een negatief effect op het rendement.

Indien een Subfonds een hefboomfinanciering aangaat zal het totale bedrag van de financiering bekend worden gemaakt op de wijze zoals in het Aanvullende Prospectus is omschreven.

Op Certificaathouders van SynVest Beleggingsfondsen rust niet de verplichting eventuele vermogenstekorten van SynVest Beleggingsfondsen aan te zuiveren.

4.5 Uit- en inlenen van financiële instrumenten

De Subfondsen van SynVest Beleggingsfondsen lenen geen financiële instrumenten in of uit.

4.6 Stembeleid

De Beheerder maakt actief gebruik van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen in de (uitzonderlijke) gevallen waarin een belang wordt gehouden van ten minste vijf procent in het aandelenkapitaal van een Nederlandse vennootschap. Ter zake van kleinere belangen of niet-Nederlandse vennootschappen zal de Beheerder van geval tot geval beslissen of zij aan de aandeelhoudersvergadering zal deelnemen en zal stemmen.

Wanneer de Beheerder stemrechten uitoefent, doet zij dat op zodanige wijze dat dit bevorderlijk is voor het realiseren van de beleggingsdoelstellingen.

4.7 Liquiditeitsbeheer

Er wordt alleen belegd in (liquide) beursgenoteerde financiële instrumenten tenzij anders vermeld in het betreffende Aanvullende Prospectus. Voor zover de Subfondsen in niet-beursgenoteerde financiële instrumenten beleggen, wordt aangegeven in het betreffende Aanvullend Prospectus op welke wijze de liquiditeitsrisico's worden beheerd.

Op de Website zullen de volgende gegevens per Subfonds beschikbaar worden gesteld:

- *het percentage van de activa bestaande uit alternatieve beleggingsinstellingen waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;*
- *eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit; en*
- *het huidige risicoprofiel van de Subfondsen.*

4.8 Wijziging beleggingsbeleid

De Beheerder kan wijzigingen aanbrengen in het

beleggingsbeleid van de Subfondsen. De Beheerder doet dit alleen wanneer zij van mening is dat de wijziging in het belang is van de Certificaathouders. Een voornemen tot het wijzigen van het beleggingsbeleid en een toelichting op de inhoud van de wijziging worden gepubliceerd op de Website. Een wijziging in het beleggingsbeleid gaat niet eerder van kracht dan nadat een maand is verstreken na de bekendmaking. Gedurende deze periode kan de Certificaathouder onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

5. Kosten

In de navolgende paragrafen worden de kosten omschreven die gepaard gaan met het beleggen in een Subfonds en de wijze waarop deze worden berekend. De daadwerkelijke omvang van de kosten kan variëren per Subfonds. De daadwerkelijke kosten worden derhalve vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus.

In de omschrijving van de kosten wordt onderscheid gemaakt tussen eenmalige kosten en doorlopende kosten. Eenmalige kosten zijn kosten die eenmalig bij aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten aan de Certificaathouder in rekening worden gebracht. Doorlopende kosten zijn kosten welke binnen de Subfondsen doorlopend worden gemaakt.

5.1 Eenmalige kosten bij aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten

Bij de aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers. De aankoopkosten worden in mindering gebracht op het door de belegger ingelegde bedrag. De verkoopkosten komen in mindering op de bij de verkoop behaalde verkoopopbrengst van de Certificaten en/of Deelcertificaten. De aan- en verkoopkosten bestaan uit de transactiekosten en de fundingprovisie.

5.1.1 Transactiekosten

De transactiekosten worden in rekening gebracht door het betreffende Subfonds. Met de transactiekosten wordt beoogd de zittende Certificaathouders zoveel mogelijk te beschermen tegen de kosten gerelateerd aan in- en uittredende Certificaathouders. Dit zijn kosten van aan- en verkoop van financiële instrumenten die het Subfonds moet maken als gevolg van het toe- en uittreden van Certificaathouders (Zie in dit kader ook paragraaf 5.2.8). De transactiekosten komen derhalve ten goede aan het betreffende Subfonds. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een

vast percentage gehanteerd. Dit percentage is vastgesteld aan de hand van het gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten over een langere periode. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd.

5.1.2 Fundingprovisie

De fundingprovisie wordt alleen bij aankoop in rekening gebracht en dient ter dekking van de door de Beheerder te maken kosten van de distributiekkanalen, waaronder ook verschuldigde vergoedingen aan cliëntenremissiers. De fundingprovisie wordt door de Beheerder in rekening gebracht.

5.2 Doorlopende kosten en lasten

De doorlopende kosten worden, indien deze direct toerekenbaar zijn aan een Subfonds, toegerekend aan dat Subfonds. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de omvang van het gemiddelde vermogen (berekend per maand) van het betreffende Subfonds toegerekend en ten laste van het resultaat van dat Subfonds gebracht.

5.2.1 Vermogensbeheervergoeding

De vermogensbeheervergoeding betreft een vergoeding voor het uitvoeren van het beleggingsbeleid door de Beheerder. De vermogensbeheervergoeding wordt berekend over het totaal van de bezittingen van het Subfonds en komt direct ten laste van het resultaat. De vermogensbeheervergoeding wordt door de Beheerder aan ieder Subfonds afzonderlijk in rekening gebracht.

5.2.2 Fondsbeheervergoeding

De fondsbeheervergoeding betreft een vergoeding voor de werkzaamheden van de Beheerder ter zake van het algemeen beheer van SynVest Beleggingsfondsen. De fondsbeheervergoeding wordt berekend over het totaal van de bezittingen van het Subfonds en komt direct ten laste van het resultaat. De fondsbeheervergoeding wordt door de Beheerder aan ieder Subfonds afzonderlijk in rekening gebracht.

5.2.3 Prestatievergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien een Subfonds meer dan een bepaald rendement behaald. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit rendement uitgaat. Voor ieder Subfonds wordt in het Aanvullend prospectus vastgelegd boven welk rendement een prestatievergoeding verschuldigd is alsook het percentage van de prestatievergoeding.

5.2.4 Bewaarloon

Bewaarloon betreft de vergoeding voor de diensten van de Bewaarder. Het bewaarloon wordt berekend over de bezittingen en wordt door de Bewaarder aan ieder Subfonds in rekening gebracht. De kosten komen direct ten laste van het resultaat.

5.2.5 Toezichtkosten

Toezichtkosten betreffen de kosten die zijn gerelateerd aan het toezicht door de AFM en DNB. Hieronder vallen de leges alsook de kosten van (juridische) adviseurs aangaande het toezicht. De omvang van de toezichtkosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen. Een deel van de toezichtkosten wordt door de betreffende partijen direct in rekening gebracht aan SynVest Beleggingsfondsen. De kosten die de betreffende partijen in rekening brengen aan SynVest Fund Management B.V. die betrekking hebben op het toezicht van SynVest Beleggingsfondsen worden aan SynVest Beleggingsfondsen doorberekend.

5.2.6 Administratie- en accountantskosten

Administratie- en accountantskosten betreffen de kosten welke verband houden met de accountantscontrole, de administratie en fiscaal en algemeen juridisch advies. Ter zake van deze werkzaamheden worden marktconforme vergoedingen afgesproken. De accountants- en administratiekosten worden door de betreffende partij aan SynVest Beleggingsfondsen in rekening gebracht en voor zover mogelijk direct toegerekend aan het betreffende Subfonds. De niet direct toerekenbare kosten worden naar de hierboven omschreven ratio verdeeld over de Subfondsen. De omvang van de administratiekosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen.

5.2.7 Marketingkosten

Marketingkosten betreffen de kosten die worden gemaakt om de door SynVest Beleggingsfondsen aangeboden producten onder de aandacht te brengen bij potentiële beleggers. Het maximale bedrag aan marketingkosten dat in rekening wordt gebracht is een vast percentage van het fondsvermogen. Het percentage verschilt per Subfonds en staat vermeld in het Aanvullende Prospectus.

5.2.8 Transactiekosten

Transactiekosten betreffen kosten gerelateerd aan de aan- en verkoop van de financiële instrumenten zoals kosten die de beleggingsinstelling waarin wordt belegd voor toe- en uittreding in rekening brengt, broker commissies, spreads tussen bied- en laatprijzen, belastingen en dergelijke. De omvang van de

transactiekosten is vooraf niet met zekerheid vast te stellen. De kosten worden door de betreffende partij aan het Subfonds dat de kosten heeft gemaakt in rekening gebracht. De transactiekosten maken onderdeel uit van de kostprijs dan wel verkoopopbrengst van de betreffende belegging. De transactiekosten komen derhalve als beleggingsresultaat tot uiting in het resultaat.

5.2.9 Omzetbelasting

Ter zake van prestaties aan SynVest Beleggingsfondsen welke zijn belast met omzetbelasting, vormt de omzetbelasting een last welke direct ten laste van het resultaat komt.

6. Dividendbeleid

6.1 Beleid ten aanzien van dividenduitkeringen

Het dividendbeleid is erop gericht de beleggingsresultaten zo veel mogelijk te herbeleggen. Dit beleid wordt echter beperkt door het fiscale beleggingsinstelling regime dat van toepassing is op SynVest Beleggingsfondsen. Dit regime schrijft voor dat elk Subfonds jaarlijks een dividend uitkeert dat gelijk is aan de op fiscale grondslagen berekende, voor uitkering beschikbare winst. De aldus vastgestelde dividenduitkering vindt plaats (overeenkomstig het regime voor de fiscale beleggingsinstelling) binnen acht maanden na afloop van het betreffende boekjaar.

6.2 Automatische aanwending dividenduitkeringen voor herbelegging

Dividenduitkeringen worden automatisch herbelegd in het betreffende Subfonds. De Certificaathouder kan een verzoek indienen om de dividenden in contanten uit te betalen.

Dividenduitkeringen op Certificaten en/of Deelcertificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht gaan deel uitmaken van het Lijfrentebeleggingsrecht. Ten aanzien van Certificaten en Deelcertificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht is een contante uitbetaling van de dividenden niet toegestaan.

6.3 Publicatie betaalbaarstelling

De betaalbaarstelling, de samenstelling en de wijze van betaalbaarstelling van dividenduitkeringen aan de Certificaathouder worden bekendgemaakt op de Website alsmede aan het adres van iedere Certificaathouder.

6.4 Prioriteits aandelen

De 12 prioriteits aandelen geven jaarlijks recht op 1% preferent dividend (EUR 1,- per aandeel).

7. Vaststelling Intrinsieke waarde

7.1 Algemeen

De vaststelling van de Intrinsieke waarde van de Certificaten in ieder Subfonds vindt maandelijks plaats op de eerste dag van de maand waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend. De intrinsieke waarde wordt vastgesteld in euro's door de waarde van de bezittingen, inclusief het resultaat, verminderd met schulden, te delen door het aantal uitstaande Certificaten van dat Subfonds. Tenzij anders bepaald in het Aanvullend Prospectus, wordt de Intrinsieke waarde door de Beheerder vastgesteld op de in dit hoofdstuk aangegeven wijze. Indien de Beheerder dit wenselijk acht, kan de Beheerder besluiten de Intrinsieke waarde van de Certificaten vaker dan maandelijks vast te stellen.

7.2 Waarderingsgrondslagen Intrinsieke waarde

Bij vaststelling van de Intrinsieke waarde van de Subfondsen wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van de in Nederland algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen, waarbij in beginsel geldt dat:

- *de waarde van een recht van deelneming in een beleggingsinstelling wordt gelijkgesteld aan de laatste door de betreffende beheerder vastgestelde Intrinsieke waarde van het deelnemingsrecht;*
- *op gereglementeerde markten dan wel handelsplatformen verhandelbare financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde;*
- *in geval van bijzondere omstandigheden zoals grote volatiliteit op financiële markten, waardoor naar de mening van de Beheerder de laatst bekende koers leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde van de beleggingen weerspiegelt, de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van de op gereglementeerde markten dan wel handelsplatformen verhandelbare financiële instrumenten, rekening kan houden met verwachte koersen aan de hand van relevante indices op de financiële markten;*
- *alle overige financiële instrumenten, bij afwezigheid van een beurskoers, worden gewaardeerd tegen een benaderde marktwaarde, met inachtneming van de grondslagen die voor de desbetreffende financiële instrumenten gangbaar zijn;*
- *de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Ook de opgelopen, nog niet ontvangen rente, de vastgestelde, nog niet ontvangen dividenden en de kosten die ten laste van SynVest Beleggingsfondsen worden gebracht, worden gewaardeerd tegen nominale waarde;*
- *activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar EUR tegen de Reuters wisselkoers van de dag waarop de Intrinsieke waarde wordt vastgesteld.*

7.3 Opschorting vaststelling Intrinsieke waarde

De Beheerder kan, overeenkomstig de Fondsvoorwaarden, de vaststelling van de Intrinsieke waarde van een of meerdere Subfondsen tijdelijk opschorten in de gevallen zoals aangegeven in paragraaf 10.2.3.

7.4 Bekendmaking Intrinsieke waarde

De Intrinsieke waarde van de Subfondsen wordt na de vaststelling bekendgemaakt op de Website.

7.5 Compensatie Certificaathouders ingeval van onjuiste berekening Intrinsieke waarde

Indien wordt geconstateerd dat de Intrinsieke waarde van een Subfonds niet juist is vastgesteld, berekent de Beheerder de Intrinsieke waarde opnieuw.

Het betreffende Subfonds compenseert gedupeerde, uitgetreden Certificaathouders (die tegen een te lage Intrinsieke waarde zijn afgerekend) of gedupeerde, toegetreden Certificaathouders (die tegen een te hoge Intrinsieke waarde zijn toegetreden) voor de daadwerkelijk geleden schade wanneer:

- *de schade een direct gevolg is van een toerekenbare fout aan de Beheerder of de Administrateur; en*
- *het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Intrinsieke waarde meer dan 1,5% beloopt en het nadeel meer dan EUR 250,- bedraagt.*

Als uitgetreden Certificaathouders (die tegen een te hoge Intrinsieke waarde zijn afgerekend) of toegetreden Certificaathouders (die tegen een te lage Intrinsieke waarde zijn toegetreden) een ongerechtvaardigd voordeel hebben genoten, dan is de Beheerder bevoegd dit voordeel door een correctie op het (resterende) aantal Certificaten of Deelcertificaten van Certificaathouder wanneer, het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Intrinsieke waarde meer dan 1,5% beloopt en het nadeel meer dan EUR 250,- bedraagt.

In het geval waarin alle Certificaten of Deelcertificaten zijn verkocht en er dus geen compensatie meer mogelijk is, dan verzoekt de Beheerder de betreffende partij om het ongerechtvaardigde voordeel terug te betalen.

8. Fiscale aspecten

8.1 Inleiding

Dit hoofdstuk is opgesteld op basis van de fiscale wet- en regelgeving en jurisprudentie die van kracht zijn of worden op de datum van het verschijnen van het Prospectus.

De algemene beschrijving van de fiscale positie van de Certificaathouder in dit hoofdstuk mag niet te worden opgevat als een op de individuele omstandigheden toegesneden advies. Beleggers die deelname in SynVest Beleggingsfondsen overwegen, wordt dan ook aangeraden een fiscaal adviseur te raadplegen om zich over de fiscale gevolgen van beleggen in een Subfonds ten aanzien van hun individuele belastingpositie te laten adviseren.

8.2 Belastingheffing op het niveau van de Certificaathouder

Hierna worden de Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Certificaathouders (natuurlijke personen) uiteengezet. Uitgangspunt daarbij is dat de Certificaten en/of Deelcertificaten niet tot een ondernemingsvermogen worden gerekend. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de Certificaten en/of Deelcertificaten niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de Certificaathouder ter zake van de Certificaten en/of Deelcertificaten geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet.

8.2.1 Inkomstenbelasting box 3

Certificaten en/of Deelcertificaten (die niet kwalificeren als een Lijfrentebeleggingsrecht) worden in de inkomstenbelasting in aanmerking genomen in box 3. De inkomsten uit sparen en beleggen (box 3) worden fictief gesteld op een forfaitair rendement over de grondslag sparen en beleggen, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 30%.

De grondslag waarover het rendement wordt berekend is het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden in box 3) per 1 januari van enig jaar, verminderd met een heffingvrij vermogen van EUR 30.846,- per fiscale partner (2020). Schulden worden daarbij in aanmerking genomen voor zover deze in totaal uitgaan boven een drempel van EUR 3.100,- per fiscale partner (2020). Fiscale partners mogen de gezamenlijke grondslag sparen en beleggen verdelen op een wijze die voor beiden het voordeligst is.

Het forfaitaire rendement vastgesteld aan de hand van de staffel. De staffel is verdeeld in drie schijven welke afhankelijk zijn van de omvang van de grondslag sparen en beleggen. Aan iedere schijf wordt een forfaitair rendement toegekend. In de onderstaande tabel is het forfaitaire rendement per schijf weergegeven (2020).

Dividendbelasting

De door SynVest Beleggingsfondsen ingehouden dividend-

Schijf	Grondslag sparen en beleggen	Forfaitair rendement
1	tot EUR 72.798	1,789%
2	vanaf EUR 72.798 tot EUR 1.005.573	4,185%
3	vanaf EUR 1.005.573	5,28%

belasting kan in beginsel als voorheffing in aanmerking worden genomen in de inkomstenbelasting.

8.2.2 Inkomstenbelasting box 1 – Lijfrentebeleggingsrecht

Certificaten en/of Deelcertificaten kunnen onder voorwaarden kwalificeren als een Lijfrentebeleggingsrecht. Aan Lijfrentebeleggingsrechten zijn nadere (in een afzonderlijke overeenkomst met de Beheerder overeen te komen) voorwaarden verbonden. Het met het Lijfrentebeleggingsrecht behaalde rendement wordt aangewend ter verkrijging van Certificaten en/of Deelcertificaten die tot het Lijfrentebeleggingsrecht gaan behoren. Een dividenduitkering in contanten is niet toegestaan. Het Lijfrentebeleggingsrecht is geblokkeerd en kan slechts worden aangewend op de door de fiscale wetgeving voorgeschreven wijze. De waarde van een Lijfrentebeleggingsrecht wordt niet betrokken in de vermogensrendementsheffing van box 3.

Premies voor een Lijfrentebeleggingsrecht die zijn betaald aan de Beheerder kunnen, afhankelijk van de omvang van de jaarruimte en/of reserveringsruimte, in aanmerking worden genomen in box 1 als uitgaven voor inkomensvoorzieningen. De premiegrondslag waarmee de jaarruimte en reserveringsruimte wordt berekend, bedraagt maximaal EUR 110.111 (2020). Een tot uitkering komend Lijfrentebeleggingsrecht wordt belast als inkomen uit werk en woning in box 1.

Indien en voor zover als gevolg van de maximum premiegrondslag van EUR 110.111 (2020) de premies voor Lijfrentebeleggingsrechten niet als uitgaven voor inkomensvoorziening in aftrek zijn gekomen, dan kan een Lijfrentebeleggingsrecht onder nadere (in een afzonderlijke overeenkomst met de Beheerder overeen te komen) voorwaarden worden aangemerkt als een Nettolijfrente. De maximale premie voor een Nettolijfrente is afhankelijk van de premiegrondslag (voor zover dat het bedrag van EUR 110.111 (2020) overtreft), een eventuele samenloop met een netto-pensioen en een percentage uit een op leeftijd gebaseerde staffel. De uitkeringen van een Nettolijfrente zijn niet belast in box 1.

Handelen in strijd met de voorwaarden van een Lijfrentebeleggingsrecht
Handelen in strijd met de in de fiscale wetgeving voorgeschreven voorwaarden – bijvoorbeeld bij algehele of gedeeltelijke afkoop van het Lijfrentebeleggingsrecht – heeft belangrijke (en verstrekken) fiscale gevolgen. Hierna wordt in hoofdlijnen de gevolgen aangegeven.

Wanneer gehandeld wordt in strijd met de voorwaarden van een Lijfrentebeleggingsrecht (niet zijnde Nettolijfrente):

1. *moeten de betaalde premies en het behaalde rendement in box 1 als negatieve uitgaven voor inkomensvoorziening in aanmerking worden genomen; en*
2. *is over de waarde in het economische verkeer van het Lijfrentebeleggingsrecht revisierente verschuldigd van 20%.*

Wanneer gehandeld wordt in strijd met de voorwaarden van een Nettolijfrente:

1. *vervalt de vrijstelling in box 3 voor de Nettolijfrente vanaf het belastingjaar waarin de afkoop plaatsvindt;*
2. *wordt in het belastingjaar dat volgt op het jaar waarin de afkoop plaatsvindt, een bedrag dat gelijk is aan de helft van de waarde van de Nettolijfrente vermenigvuldigd met twee (2017) tot de grondslag sparen en beleggen van het voorgaande jaar gerekend.*

Dividendbelasting

Dividendbelasting welke is ingehouden op dividenden van Certificaten en/of Deelcertificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht kan niet als voorheffing in de inkomstenbelasting in aanmerking worden genomen. Daarentegen mag de Beheerder de ingehouden dividendbelasting als voorheffing in de vennootschapsbelasting in aanmerking nemen bij het berekenen van de door de Beheerder verschuldigde vennootschapsbelasting. De aldus door de Beheerder verrekende dividendbelasting wordt door de Beheerder aangewend ter verkrijging van Certificaten en/of Deelcertificaten ten behoeve van de betreffende Certificaathouder. Deze Certificaten en/of Deelcertificaten worden toegevoegd aan het betreffende Lijfrentebeleggingsrecht.

8.3 Belastingheffing op het niveau van SynVest Beleggingsfondsen

8.3.1 Vennootschapsbelasting

SynVest Beleggingsfondsen opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet Vpb. Dit heeft tot gevolg dat SynVest Beleggingsfondsen is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan de

aan deze status gestelde voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Certificaathouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt. Deze koersresultaten behoeven als gevolg van deze regeling niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet echter op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

8.3.2 Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen

8.3.2.1. Ontvangen dividend en buitenlandse bronbelasting

Op dividenden die door SynVest Beleggingsfondsen worden ontvangen van in Nederland gevestigde lichamen, wordt in beginsel 15% dividendbelasting ingehouden. SynVest Beleggingsfondsen kan deze dividendbelasting niet als voorheffing van de vennootschapsbelasting in aanmerking nemen.

Op dividenden ontvangen van in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal bronbelasting ingehouden. Ook rentebetalingen uit het buitenland kunnen onderworpen zijn aan bronbelasting. SynVest Beleggingsfondsen heeft in beginsel toegang tot de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Voor zover meer bronbelasting is ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, kan deze buitenlandse bronbelasting (tot aan het verdragstarief) door SynVest Beleggingsfondsen worden teruggevraagd van de buitenlandse belastingautoriteiten.

8.3.2.2 Uit te keren dividend

SynVest Beleggingsfondsen moet 15% dividendbelasting inhouden op de door haar uitgekeerde dividenden en op (een deel van) de koopprijs van de door haar ingekochte Certificaten en/of Deelcertificaten voor zover de koopprijs meer bedraagt dan het gemiddelde van het op de desbetreffende Certificaten en/of Deelcertificaten gestorte kapitaal.

In paragraaf 8.3.2.1 is aangegeven dat SynVest Beleggingsfondsen de ingehouden dividendbelasting niet als voorheffing in de vennootschapsbelasting in aanmerking kan nemen. Daarentegen mag, indien en voor zover aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, SynVest Beleggingsfondsen deze dividendbelasting in mindering brengen op de door haar af te dragen dividendbelasting. Deze afdrachtsvermindering omvat de Nederlandse dividendbelasting en de (resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15%).

Inhouding van dividendbelasting op dividenden van Certificaten en/of Deelcertificaten welke ten grondslag liggen aan een Lijfrentebeleggingsrecht mag achterwege blijven. De niet-ingehouden dividendbelasting wordt in dat geval aangewend voor het verkrijgen van Certificaten en/of Deelcertificaten ten behoeve van de betreffende Certificaathouder. De Certificaten en/of Deelcertificaten worden dan toegevoegd aan het Lijfrentebeleggingsrecht. De Beheerder kan besluiten van deze vrijstelling gebruik te maken in plaats van de regeling omschreven in paragraaf 8.2.2 wanneer dit in het belang is van de Certificaathouder of vanuit het oogpunt van efficiency wenselijk is.

8.3.3 Omzetbelasting

SynVest Beleggingsfondsen is vrijgesteld van omzetbelasting. Dit betekent dat de omzetbelasting welke aan SynVest Beleggingsfondsen in rekening wordt gebracht niet als voorbelasting in aanmerking kan worden genomen. Deze omzetbelasting komt derhalve ten laste van het resultaat. Over de beheervergoeding en toezichtkosten van de AFM en DNB is geen omzetbelasting verschuldigd.

8.3.4 Wetswijzigingen

Op het moment van verschijnen van het Prospectus zijn geen andere (voorgenomen) wijzigingen in de fiscale regelgeving bekend die voor de deelnemer in SynVest Beleggingsfondsen rechtstreeks van belang zijn.

9. Risico's

9.1 Algemeen

Aan een belegging in één of meer Subfondsen van SynVest Beleggingsfondsen zijn financiële kansen, maar ook risico's verbonden. De waardeontwikkeling van de Certificaten is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De waarde van de Certificaten kan zowel stijgen als dalen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen worden behaald. De mogelijkheid bestaat dat een belegging in één of meer van de Subfondsen van SynVest Beleggingsfondsen weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Hierna worden de risicofactoren opgenomen welke verband houden met de structuur van SynVest Beleggingsfondsen en de risico's welke voor alle Subfondsen in gelijke mate gelden. In de Aanvullende Prospectussen worden de voor het betreffende

Subfonds van belang zijnde risico's omschreven. De risico's worden omschreven in volgorde van belang.

Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in de Aanvullende Prospectussen met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

9.2 Rendementsrisico

Het te behalen rendement op een belegging in een of meer van de Subfondsen staat niet op voorhand vast. De waarde van Certificaten en/of Deelcertificaten kan fluctueren als gevolg van de beweeglijkheid van de koers van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Er bestaat geen garantie dat met de door de Beheerder binnen het beleggingsbeleid gemaakte keuzes de beoogde doelstellingen worden behaald. Het rendementsrisico van ieder Subfonds is afhankelijk van het beleggingsbeleid van dat Subfonds en de uitvoering daarvan.

9.3 Inflatierisico

De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door inflatie (geldontwaarding). Afhankelijk van de inflatie zal in de toekomst de koopkracht van de euro in meer of mindere mate lager zijn. Het is mogelijk dat de beleggingsopbrengsten van de beleggingen in een of meer Subfondsen niet voldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren, waardoor de waarde van de Certificaten in die betreffende Subfondsen wordt aangetast.

9.4 Risico op erosie van het Fondsvermogen

Een van de voorwaarden van het fiscale beleggingsinstelling regime is dat jaarlijks de fiscale winst die voor uitdeling beschikbaar is, aan de Certificaathouders wordt uitgekeerd. In bepaalde omstandigheden kan de fiscale winst, welke wordt vastgesteld op grond van de fiscale regels groter zijn dan de commerciële winst die wordt vastgesteld op grond van de regels voor het opstellen van de jaarrekening. In dat geval kan het vermogen van de beleggingsinstelling door een dividenduitkering meer afnemen dan de omvang van het resultaat. Tevens kan onder bepaalde omstandigheden het dividendbeleid tot gevolg hebben dat meer dividend wordt uitgekeerd dan het behaalde resultaat.

9.5 Operationeel risico

Er bestaat een risico dat in de bedrijfsvoering van de Beheerder (geautomatiseerde) processen falen of tekort schieten, er fouten worden gemaakt of dat onverwachte externe gebeurtenissen de bedrijfsvoering van de Beheerder belemmeren. Daarnaast is het niet uitgesloten dat de Beheerder slachtoffer wordt van fraude.

9.6 Beleggen met geleend geld

Beleggen met geleend geld brengt risico's met zich mee. Het beleid van de Beheerder is om niet te beleggen met geleend geld. Zoals omschreven in paragraaf 4.4 is de Beheerder echter bevoegd een kredietfaciliteit aan te gaan tot maximaal 10% van het beheerd vermogen van ieder Subfonds. Wanneer van deze mogelijkheid gebruik wordt gemaakt ontstaat een hefboomwerking. Deze hefboomwerking kan een positief effect hebben op het rendement zijn maar ook negatief effect. Onder de omstandigheden dat de financieringsrente door marktomstandigheden stijgt en/of de waarde van de gefinancierde beleggingen dalen, dan heeft de hefboomwerking een negatief effect op het rendement.

9.7 Risico's in verband met de structuur

De resultaten van de Subfondsen worden afzonderlijk geadmistreerd. Waardemutaties komen uitsluitend ten goede of ten laste van de reserves van de betreffende serie aandelen. Deze administratieve vermogensscheiding brengt echter geen juridische vermogensscheiding met zich mee. In juridisch opzicht blijven de vermogens van de Subfondsen onderdeel uitmaken van het vermogen van SynVest Beleggingsfondsen. Het risico bestaat dat indien (en voorzover) het vermogen van een Subfonds onvoldoende blijkt om alle kosten en lasten van dat Subfonds te kunnen voldoen, deze ten laste komen van de overige Subfondsen.

9.8 Risico's in verband met de fiscale status

Indien SynVest Beleggingsfondsen op enig moment niet (meer) voldoet aan één van de vereisten voor toepassing van het regime van de fiscale beleggingsinstelling, kan zij tegen het normale tarief onderworpen worden aan de vennootschapsbelasting.

9.9 Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico is het risico dat Certificaten en/of Deelcertificaten voor korte of langere tijd niet door SynVest Beleggingsfondsen kunnen worden aan- of verkocht. De verhandelbaarheid van Certificaten en Deelcertificaten hangt samen met de verhandelbaarheid van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Het is gezien het open-end karakter van SynVest Beleggingsfondsen mogelijk dat zij geconfronteerd wordt met een groot aantal uittredingen van Certificaathouders in een bepaald Subfonds, waardoor beleggingen gedwongen vroegtijdig moeten worden verkocht tegen mogelijk ongunstige voorwaarden waardoor de waarde van het Certificaat in dat betreffende Subfonds (verder) wordt aangetast. Zoals in paragraaf 10.2.2 omschreven, kan de inkoop van Certificaten en Deelcertificaten onder bepaalde omstandigheden (tijdelijk) worden gestaakt.

9.10 Tegenpartij-of prestatierisico

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming door een uitgevende instelling of een tegenpartij van haar verplichtingen (waaronder de betaling of levering van financiële instrumenten) als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen.

9.11 Systeemrisico

Het systeemrisico is het risico dat een gebeurtenis in de wereld leidt tot een onvoorspelbaar grote verstoring van het functioneren van de financiële markten.

9.12 Wijzigingen wet- en regelgeving

De financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering en ontwikkeling onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor SynVest Beleggingsfondsen, de Subfondsen of de Certificaathouders wijzigen, waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

9.13 Bewaarnemingsrisico

In beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of door de Bewaarder ingeschakelde derden.

10. Deelnemen

10.1 Belangrijke opmerking

Alvorens de beslissing te nemen om deel te nemen in een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen dienen het Prospectus, het betreffende Aanvullend Prospectus, de betreffende EBI (en indien de Certificaten ten grondslag van een lijfrentebeleggingsrecht liggen de betreffende EID) aandachtig te worden gelezen en dient eventueel advies in te worden gewonnen bij een financieel adviseur en/of fiscaal adviseur. Aan beleggen zijn risico's verbonden welke in samenhang met de persoonlijke financiële situatie dienen te worden beoordeeld. Neem geen onnodige risico's.

10.2 Handelssysteem

Certificaten en Deelcertificaten worden één keer per maand verkocht en ingekocht. De cut-off time is 17:30 uur (CET) van de laatste handelsdag van de maand waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend. Verzoeken tot in- en verkoop van

beleggers en Certificaathouders welke zijn ontvangen vóór deze tijd worden de volgende handelsdag waarop NYSE Euronext Amsterdam is geopend, uitgevoerd (behoudens in het geval waarin de inkoop van Certificaten of Deelcertificaten wordt opgeschort) tegen de Intrinsieke waarde die wordt vastgesteld op deze laatst genoemde handelsdag. Orders ontvangen na de cut-off time worden de daarop volgende maand verwerkt tegen de alsdan geldende Intrinsieke waarde.

10.2.1 Aankoop van Certificaten

Deelname geschiedt door de aankoop van een of meer Certificaten en/of Deelcertificaten. Een opdracht tot aankoop van Certificaten en Deelcertificaten wordt alleen uitgevoerd indien vóór de cut-off time (i) de Verklaring van Deelname (zoals deze te vinden is op de Website) volledig is ingevuld, rechtsgeldig is ondertekend en door SynVest Beleggingsfondsen is ontvangen; en (ii) de verkrijgingsprijs volledig is gestort op een bankrekening van SynVest Beleggingsfondsen.

Verkrijgingsprijs

De verkrijgingsprijs is gelijk aan de ten tijde van het toekennen van de Certificaten (de eerste handelsdag van de maand waarop NYSE EURONEXT Amsterdam is geopend) geldende Intrinsieke waarde, vermeerderd met de in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds onder “aankoopkosten” vermelde aankoopkosten. De Intrinsieke waarde wordt berekend op de wijze zoals omschreven in hoofdstuk 7. Aan de Belegger wordt het aantal Certificaten en/of Deelcertificaten toegekend dat voor het gestorte bedrag kan worden verkregen.

Door de belegger te verstrekken informatie en documenten

Natuurlijke personen dienen bij de Verklaring van Deelname een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen. Rechtspersonen dienen een origineel en recent (niet ouder dan zes maanden) uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel alsmede een kopie legitimatiebewijs van degene die de overeenkomst heeft ondertekend mee te sturen.

Toekenning van Certificaten en Deelcertificaten

De Beheerder behoudt zich het recht voor om inschrijvingen zonder opgaaf van reden niet in aanmerking te nemen. Op verzoek van de Certificaathouder ontvangt deze kosteloos een uittreksel uit het register van certificaathouders van het Administratiekantoor. Er worden geen certificaatbewijzen uitgegeven.

Minimale deelname

Deelname is mogelijk met een minimale inleg van EUR 2.500,-.

Onder voorwaarden kan vanaf EUR 100,- worden deelgenomen in het kader van spaarregelingen. De voorwaarden van de spaarregelingen kunnen bepalingen inhouden ter zake van het minimumbedrag dat binnen een bepaalde termijn moet zijn gespaard teneinde deelname te kunnen continueren en/of (beperkingen) in de keuze dividend contant uit te keren. De voorwaarden zijn voorts afhankelijk van het fiscale regime van de betreffende spaarregeling.

10.2.2 Inkoop van Certificaten

U kunt uw certificaten verkopen door deze aan SynVest Beleggingsfondsen ter inkoop aan te bieden. Het verzoek tot inkoop wordt gedaan middels het daartoe bestemde formulier of online via mijnsynvest.

Verkoopprijs

De verkoopprijs bedraagt de op het moment van inkoop geldende Intrinsieke waarde, verminderd met de in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds onder “verkoopkosten” vermelde afslag. De Intrinsieke waarde wordt berekend op de wijze zoals omschreven in hoofdstuk 7.

Liquiditeitswaarborgen

Ter zake van ieder Subfonds zullen voldoende waarborgen aanwezig zijn om te voorzien in voldoende liquide middelen om de verplichting om Certificaten in te kopen, na te kunnen komen.

10.2.3 Opschorting of beperking inkoop van Certificaten en Deelcertificaten

Certificaten en/of Deelcertificaten worden op verzoek van de Certificaathouder door SynVest Beleggingsfondsen ingekocht ten laste van de activa. De inkoop van de Certificaten en/of Deelcertificaten kan worden opgeschort of beperkt in het belang van de Certificaathouders in het geval zich naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Ter zake van ieder afzonderlijk Subfonds kan tot opschorting of beperking van inkoop worden besloten.

Bijzondere omstandigheden in de hiervoor bedoelde zin kunnen zijn:

- één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van SynVest Beleggingsfondsen of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin SynVest Beleggingsfondsen direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet-gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de

Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) beleggingen kan geven;

- omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van SynVest Beleggingsfondsen of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin SynVest Beleggingsfondsen direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin SynVest Beleggingsfondsen direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;*
- omstandigheden waarbij de technische middelen van SynVest Beleggingsfondsen om Certificaten en/of Deelcertificaten in te kopen door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;*
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van SynVest Beleggingsfondsen en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin SynVest Beleggingsfondsen direct of indirect belegt;*
- omstandigheden waarbij SynVest Beleggingsfondsen aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;*
- omstandigheden waarbij de fiscale status van SynVest Beleggingsfondsen in gevaar komt.*

Indien de bijzondere omstandigheden zich niet meer voordoen, en/of de opschorting van inkoop niet meer in het belang van de Certificaathouders is, zal SynVest Beleggingsfondsen de inkoop hervatten. De Beheerder doet te allen tijde binnen een redelijke termijn aan de betreffende Certificaathouders mededeling van het besluit tot opschorting. SynVest Beleggingsfondsen beschikt over voldoende waarborgen opdat, behoudens wettelijke bepalingen en de gevallen waarin opschorting plaatsvindt zoals hiervoor weergegeven, aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.

Minimum aan te houden deelnamebedrag

Het minimum aan te houden deelnamebedrag per Certificaathouder bedraagt EUR 2.000,- met dien verstande, dat (alleen) in het geval waarin een verzoek tot inkoop tot een lager deelnamebedrag leidt, de Beheerder zich het recht voorbehoudt de inkoop van alle Certificaten en/of Deelcertificaten van de betreffende Certificaathouder te verlangen.

10.3 Overdracht Certificaten

Certificaten en/of Deelcertificaten kunnen aan een andere belegger worden overgedragen. De levering van Certificaten en/of Deelcertificaten geschiedt middels het daarvoor bestemde formulier dat van de Website kan worden gedownload.

Natuurlijke personen dienen bij het formulier een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen. Rechtspersonen dienen een origineel en recent (niet ouder dan zes maanden) uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel alsmede een kopie legitimatiebewijs van degene die de overeenkomst heeft ondertekend mee te sturen.

De Beheerder behoudt zich het recht voor om de levering van Certificaten en/of Deelcertificaten zonder opgaaf van redenen te weigeren. Het is in dit verband van belang dat de koop en verkoop van de Certificaten en/of Deelcertificaten wordt overeengekomen onder de opschortende voorwaarde dat de levering niet door de Beheerder wordt geweigerd.

Na de levering van de Certificaten en/of Deelcertificaten ontvangt de kopende Certificaathouder een bevestiging per mail van de deelname.

Overdracht door een Certificaathouder van (een deel van) zijn Certificaten en/of Deelcertificaten is slechts mogelijk met voorafgaande toestemming van de Beheerder conform het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.

10.4 Aansprakelijkheid

Certificaathouders zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van het Fonds, de Beheerder en/of de Bewaarder. Het maximale verlies van de Certificaathouder is derhalve het door hem op de Certificaten en/of Deelcertificaten gestorte bedrag.

11. Periodieke rapportage en informatieverstrekking

11.1 Informatie over de beleggingen

Op de Website worden de volgende gegevens maandelijks gepubliceerd:

- de totale waarde van de beleggingen (per Subfonds);*
- de samenstelling van de beleggingen (per Subfonds);*
- het totaal aantal uitgegeven Certificaten;*
- de meest recent bepaalde Intrinsieke waarde en de Handelskoers van de Certificaten; en*

- de datum waarop de bepaling van de Intrinsieke waarde plaatsvond.

De Beheerder verstrekt deze gegevens desgevraagd tegen ten hoogste de kostprijs aan de Certificaathouders.

Indien meer dan 20% van het vermogen van een Subfonds wordt belegd in een andere beleggingsinstelling, zal op de Website bij het betreffende Subfonds informatie worden verstrekt over de betreffende beleggingsinstelling.

11.2 Financiële verslaglegging

11.2.1 Jaarverslag

De Beheerder stelt jaarlijks uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag op van SynVest Beleggingsfondsen en van de Beheerder overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. In de jaarrekeningen worden de gegevens per Subfonds afzonderlijk weergegeven. De boekjaren van het Fonds en de Beheerder vallen samen met het kalenderjaar. De jaarverslagen worden gecontroleerd door de accountant en voorzien van een controlerapport.

Na vaststelling door de aandeelhoudersvergadering wordt het jaarverslag van SynVest Beleggingsfondsen aan de AFM verstrekt en gepubliceerd op de Website.

11.2.2 Halfjaarcijfers

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder voor SynVest Beleggingsfondsen de halfjaarcijfers op over de eerste helft van het betreffende boekjaar, bestaande uit ten minste een balans en een winst- en verliesrekening, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. In de halfjaarcijfers worden de gegevens per Subfonds afzonderlijk weergegeven. De halfjaarcijfers worden verstrekt aan de AFM en gepubliceerd op de Website.

11.3 Beschikbaarheid documentatie en gegevens

Naast de in dit Prospectus omschreven informatie worden op de Website onder meer de volgende gegevens gepubliceerd en beschikbaar gesteld:

- Een afschrift van de Vergunning van de Beheerder
- de Prospectussen en Aanvullende Prospectussen;
- de essentiële beleggersinformatiedocumenten;
- een afschrift van het jaarverslag en de halfjaarcijfers;
- een afschrift van de statuten van SynVest Beleggingsfondsen en van de Beheerder; en

- een afschrift van de Administratievoorwaarden van het Administratiekantoor.

Van de hierboven genoemde gegevens kan kosteloos een afschrift worden verstrekt aan de deelnemers die daarom verzoeken bij de Beheerder.

De Beheerder zal aan een ieder die daarom verzoekt tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift van de volgende gegevens verstrekken:

- de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft van de Beheerder en een opgave van de gegevens omtrent de Beheerder;
- een opgave van de gegevens omtrent SynVest Beleggingsfondsen welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen;
- een opgave van de gegevens omtrent de Bewaarder welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder;
- een afschrift van de bewaarovereenkomst tussen SynVest Beleggingsfondsen, de Bewaarder en de Beheerder; en
- een afschrift van de beheerovereenkomst tussen SynVest Beleggingsfondsen en de Beheerder.

12. Wijziging voorwaarden

De Beheerder kan (na goedkeuring van het bestuur van het Administratiekantoor) wijzigingen aanbrengen in de Fondsvoorwaarden. Een wijziging van de voorwaarden wordt op de Website bekend gemaakt. Op de Website wordt de inhoud van de wijziging toegelicht. Voor zover door de wijzigingen rechten of zekerheden worden verminderd of lasten aan Certificaathouders worden opgelegd, wordt de wijziging niet eerder ingevoerd dan nadat de periode als genoemd in artikel 4:47, vierde lid Wft (thans een maand) is verstreken na de bekendmaking. Certificaathouders kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

13. Klachtenprocedure

Klachten van Certificaathouders die betrekking hebben op SynVest Beleggingsfondsen kunnen schriftelijk worden ingediend bij de Beheerder:

SynVest Fund Management B.V.
Paasheuvelweg 20
1105 BJ Amsterdam

Klachten worden behandeld volgens de door de Beheerder opgestelde klachtenprocedure. De klachtenprocedure staat beschreven op de Website. Indien u niet tevreden bent met de reactie van de Beheerder, dan kunt u uw klacht voorleggen bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFid).

14. Assurance Rapport

Het Assurance Rapport vindt u op de volgende pagina's.

ASSURANCE-RAPPORT

(ex artikel 115x, lid 1 onder e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

Aan: De beheerder van SynVest Beleggingsfondsen N.V.

OPDRACHT EN VERANTWOORDELIJKHEDEN

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van SynVest Beleggingsfondsen N.V. uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen N.V. te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:37l lid 1 tot en met 4 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 115j en 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- de beheerder van SynVest Beleggingsfondsen N.V. is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de wet voorgeschreven gegevens bevat;
- het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x, lid 1 onder e van de Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

WERKZAAMHEDEN

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:37l lid 1 tot en met 4 van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1 onder c van de Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

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

Wij passen de 'Nadere voorschriften accountantskantoren ter zake van assurance-opdrachten (RA/AA)' toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

WILHELMINA TOWER, DELFLANDLAAN 1 - POSTBUS 7266 - 1007 JG AMSTERDAM
TEL: 088 27 72 400 - FAX: 088 277 2245 - amsterdam.audit@mazars.nl

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.
STATUTAIR GEVESTIGD TE ROTTERDAM (KvK ROTTERDAM NR. 24402415).
97716/QH/PG

OORDEEL

Naar ons oordeel, op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf 'Opdracht en verantwoordelijkheden', bevat het prospectus van Synvest Beleggingsfondsen N.V. ten minste de ingevolge artikel 4:37I lid 1 tot en met 4 van de Wet op het financieel toezicht en 115j en 115x, lid 1 van de Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens.

Met betrekking tot artikel 115x lid 1 onder c van de Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amsterdam, 12 juni 2017

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

drs. P.A.B. Schutjens RA

15. Adresgegevens

Beheerder

SynVest Fund Management B.V.

Paasheuvelweg 20

1105 BJ Amsterdam

T +31 (0)20 235 1490

E info@synvest.nl

www.synvest.nl

Toezi chthouder

Autoriteit Financiële Markten

Vijzelgracht 50

1017 HS Amsterdam

T +31 (0)800 5400 540

F +31 (0)20 7973800

www.afm.nl

Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch

Gustav Mahlerlaan 310 B

1082 ME Amsterdam

T +31 (0)20 530 8300

www.caceis.com

Compliance

Dutch Compliance B.V.

Stinzenlaan Zuid 221

3621 TC Breukelen

T +31 (0)6 11 34 84 12

E info@dutchcompliance.nl

I www.dutchcompliance.nl

Administratiekantoor

Stichting Administratiekantoor

SynVest Beleggingsfondsen

Paasheuvelweg 20

1105 BJ Amsterdam

T +31 (0)20 235 1490

Accountant

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

Delflandlaan 1

1062 EA Amsterdam

T +31 (0)88 277 2400

www.mazars.nl

Notaris

VAD Notarissen

Lichtenauerlaan 138

3062 ME Rotterdam

T +31 (0)10 242 5400

F +31 (0)10 242 5450

www.vadnotarissen.nl

Structurering & compliance

De Monchy & Röben Fiscaal Advies

Herengracht 564

1017 CH Amsterdam

T +31 (0)20 67 20 183

F +31 (0)20 67 20 371

E info@dmrfa.nl

www.dmrfa.nl

16. Bijlagen

Bijlagen:

A. Aanvullende Prospectussen

De Aanvullende Prospectussen van de Subfondsen van SynVest Beleggingsfondsen kunnen worden geraadpleegd op en gedownload via de Website van de Beheerder: www.synvest.nl

B. Jaarverslag

Het laatste jaarverslag SynVest Beleggingsfondsen kan worden geraadpleegd op en gedownload via de Website van de Beheerder: www.synvest.nl.

Aanvullend Prospectus

SynVest Value Investment Fund

Aandelenserie G1 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	26
2 Beleggingsbeleid	26
2.1 Portefeuillesamenstelling	26
2.2 Beleggingsrestricties	27
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	27
4 Kosten	27
4.1 Aan- en verkoopkosten	27
4.2 Doorlopende kosten	27
5 Risico's	28
5.1 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	28
5.2 Risico van beperkte spreiding	28
5.3 Valutarisico	28
5.4 Liquiditeitsrisico	28
5.5 Concentratierisico	29

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G1 ("SynVest Value Investment Fund"), is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. ("SynVest Beleggingsfondsen"). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. ("Beheerder"). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit prospectus ("Aanvullend Prospectus") d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen ("Prospectus"). Op een belegging in SynVest Value Investment Fund is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Value Investment Fund ("Certificaten") corresponderen met Aandelenserie G1 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Value Investment Fund toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van SynVest Value Investment

Fund komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Aandelenserie G1. Aandelenserie G1 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Value Investment Fund is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

De doelstelling is groei van vermogen waarbij wordt nagestreefd een rendement te behalen dat beter is dan dat van de (S&P 500) index met een portefeuille van bedrijven die een goede positie hebben in hun sector. De beleggingsfilosofie is gebaseerd op de 'value investing' strategie waarbij bedrijven fundamenteel worden bestudeerd. De focus ligt op de marktprijs versus de eigen berekening van de (theoretische) waarde. De Beheerder berekent

de theoretische waarde op basis van de vrije kasstroom die de onderneming genereert en op basis van de balans. De beleggingen worden derhalve geselecteerd op basis van een fundamentele analyse van de onderneming en niet op basis van macro-economische prognoses of andere projecties van economen of analisten. De beleggingen worden aangegaan voor een langere termijn. Er wordt gestreefd naar een hoger dan gemiddeld rendement met een portefeuille van aandelen in ongeveer 10 tot 30 verschillende bedrijven. De focus ligt op bedrijven die een track record hebben met een hoger dan gemiddeld rendement op het geïnvesteerd vermogen. Cruciaal voor het behalen van een goed rendement zijn discipline en geduld. Er zijn tijden waarin juist een liquiditeitsreserve wordt aangehouden teneinde later in staat te zijn aandelen in ondernemingen te kopen wanneer deze een lage marktprijs hebben ten opzichte van de theoretische waarde.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in aandelen waarvan de uitgevende instelling gevestigd is in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, geregelde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een index volgen;*
- *er worden geen shortposities ingenomen noch andere transacties zoals stop-loss posities;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus); en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Value Investment Fund is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de

waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

4.1. De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet. Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten en/of Deelcertificaten worden berekend over de Handelskoers van SynVest Value Investment Fund. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Value Investment Fund met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn deze nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen. (zie volgende pagina)

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer	378.608	1,5144
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Marketingkosten*	37.500	0,1500
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
Performance fee	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	486.551	1,9462

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Value Investment Fund bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Prestatie vergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest Value Investment Fund in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit bepaalde rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest Value Investment Fund dat hoger is dan 8%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest Value Investment Fund van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

5.1 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de dividendopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten.

5.2 Risico van beperkte spreiding

Vanwege de aard van de beleggingsstrategie, waarbij wordt belegd in 10 tot 30 verschillende ondernemingen, is de portefeuille van dit fonds zeer beperkt gespreid. De portefeuille is daarmee zeer gevoelig voor de ontwikkelingen in de prestaties van deze individuele ondernemingen. De waarde van een Certificaat SynVest Value Investment Fund kan derhalve sterk fluctueren.

5.3 Valutarisico

SynVest Value Investment Fund belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5.4 Liquiditeitsrisico

SynVest Value Investment Fund kan onder meer beleggen in illiquide aandelen. Aandelen zijn illiquide wanneer deze beperkt worden verhandeld. Er is derhalve bij illiquide aandelen over het algemeen geen sprake van een 'brede' of consistente koersvorming. De koers wordt immers 'bepaald' door enkele kopers en verkopers. De laatst gedane transactie kan weken geleden hebben plaatsgevonden. De illiquiditeit kan onder meer worden veroorzaakt door de risicoperceptie van de markt, de onbekendheid met aspecten van bepaalde financiële aandelen en/of bepaalde (relevante) maatschappelijke en economische ontwikkelingen. Uitgebreide analyses en onderzoeksrapporten zijn veelal niet voorhanden.

Indien er geen liquide markt (meer) bestaat voor de beleggingen waarin SynVest Value Investment Fund belegt, kan dit tot gevolg

hebben dat de beleggingen of de onderliggende waarden van deze beleggingen niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en op het gewenste tijdstip kunnen worden verkocht, waardoor de waarde van het Certificaat SynVest Value Investment Fund wordt aangetast. Dit risico houdt ook verband met het ontbreken van een gereguleerde markt waarop bepaalde typen beleggingen kunnen worden verhandeld. Ontwikkelingen op de financiële markten kunnen leiden tot een toenemend liquiditeitsrisico, bijvoorbeeld door een verminderde verhandelbaarheid van bepaalde aandelen.

5.5 Concentratierisico

Het risico van SynVest Value Investment Fund kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbewegingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

Aanvullend Prospectus

SynVest Aandelen Index Fonds

Aandelenserie G2 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	30
2 Beleggingsbeleid	30
2.1 Portefeuillesamenstelling	30
2.2 Beleggingsrestricties	31
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	31
4 Kosten	31
4.1 Aan- en verkoopkosten	31
4.2 Doorlopende kosten	31
5 Risico's	32
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	32
5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	32
5.3 Valutarisico	32
5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers	32

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G2 ("**SynVest Aandelen Index Fonds**") is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. ("**SynVest Beleggingsfondsen**"). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. ("**Beheerder**"). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit aanvullend prospectus ("**Aanvullend Prospectus**") d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen ("**Prospectus**"). Op een belegging in SynVest Aandelen Index Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Aandelen Index Fonds ("**Certificaten**") corresponderen met Aandelenserie G2 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Aandelen Index Fonds toe te rekenen resultaten worden geadmineistreerd. De resultaten van SynVest Aandelen Index Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves

van Aandelenserie G2. Aandelenserie G2 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Aandelen Index Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest Aandelen Index Fonds belegt in beursgenoteerde aandelenindexfondsen (ETF's), zogenaamde "indextrackers". Indextrackers zijn beleggingsinstellingen welke een bepaalde index volgen door de acquisitie van financiële instrumenten (zo veel als praktisch mogelijk) in de verhouding waarin deze deel uitmaken van die index. De portefeuille van SynVest Aandelen Index Fonds is niet beperkt tot indices in een bepaalde regio of van een bepaalde sector. De nadruk zal echter liggen op indices met Europese en Noord-Amerikaanse aandelen. De

verdeling tussen de regio's wordt regelmatig aangepast aan de marktomstandigheden. Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op beleggingsbeleid, omvang, reputatie en trackrecord van de fondsmanager alsook de kosten.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in beleggingsinstellingen die zijn gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er worden geen shortposities ingenomen noch andere transacties zoals stop-loss posities;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een index volgen;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Aandelen Index Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de na-

volgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers van de Certificaten en/of Deelcertificaten SynVest Aandelen Index Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Aandelen Index Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijngemiddelde van de reële aan- en

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin SynVest Aandelen Index Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijngemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer	70.000	0,2800
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Marketingkosten*	25.000	0,1000
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
Performance fee	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	165.443	0,6618

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Aandelen Index Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest Aandelen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten vooraf voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,20% bedragen.

Prestatie vergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest Aandelen Index Fonds in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit bepaalde rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest Aandelen Index Fonds dat hoger is dan 8%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest Aandelen Index Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest Aandelen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest Aandelen Index Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest Aandelen Index Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de dividendopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakwijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten.

5.3 Valutarisico

SynVest Aandelen Index Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro af te dekken. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers

Een indextracker repliceert de onderliggende effectenportefeuille een bepaalde index. Bij illiquide indexen of indexen

met veel onderliggende effecten wordt vaak gekozen voor een portefeuillesamenstelling die de index slechts benadert. Door marktbevingen en aanpassingen in de indexen kan er een afwijking ('tracking error') ontstaan. Er bestaan geen formele beperkingen voor de omvang die de tracking error mag hebben. Bij een niet-transparant fysiek fonds kan de tracking error een onvoorspelbaar karakter hebben, waardoor marktrisico wordt gelopen die niet beoogd was. Hierdoor kunnen suboptimale beleggings- en risicomanagementbesluiten worden genomen.

De onderliggende effecten van een indextracker zorgen voor een laag tegenpartij-kredietrisico, maar de effecten mogen worden aangewend voor 'securities lending'. Dat betekent dat de fondsmanager het onderpand tijdelijk mag uitlenen in een repotransactie. Tijdens de repotransactie behoudt het fonds het economische eigendom van de uitgeleende effecten, waardoor het fonds het beoogde rendement blijft realiseren, maar verliest het fonds het juridische eigendom. Dit verhoogt de blootstelling aan tegenpartij-kredietrisico van ETF-aandeelhouders aanzienlijk. Als de tegenpartij in de repotransactie in deconfiture gaat, krijgt het fonds de effecten niet terug en blijft de ETF-aanhouder zitten met een onderpand dat een heel andere samenstelling heeft. Daarnaast kunnen er andere risico's zitten aan securities lending, omdat het juridisch complexe transacties zijn.

Concentratierisico

Het risico van SynVest Aandelen Index Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

Aanvullend Prospectus

SynVest Obligatie Index Fonds

Aandelenserie G3 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	34
2 Beleggingsbeleid	34
2.1 Portefeuillesamenstelling	34
2.2 Beleggingsrestricties	35
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	35
4 Kosten	35
4.1 Aan- en verkoopkosten	35
4.2 Doorlopende kosten	36
5 Risico's	36
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	36
5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	36
5.3 Debiteurenrisico	37
5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers	37
5.5 Valutarisico	37

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G3 ("**SynVest Obligatie Index Fonds**") is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. ("**SynVest Beleggingsfondsen**"). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. ("**Beheerder**"). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit prospectus ("**Aanvullend Prospectus**") d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen ("**Prospectus**"). Op een belegging in SynVest Obligatie Index Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Obligatie Index Fonds ("**Certificaten**") corresponderen met Aandelenserie G3 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Obligatie Index Fonds toe te rekenen resultaten worden geadmineistreerd. De resultaten van SynVest Obligatie Index Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves

van Aandelenserie G3. Aandelenserie G3 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Obligatie Index Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest Obligatie Index Fonds belegt in investment grade staats- en bedrijfsobligaties. Dit zijn obligaties met een Baa3 (Moody's) of BBB- (S&P en Fitch) rating. De portefeuille wordt samengesteld uit directe en indirecte beleggingen in obligaties. Onder indirecte beleggingen worden verstaan beursgenoteerde beleggingsinstellingen zoals indexfondsen (ETF's), zogenaamde "indextrackers". Indextrackers zijn beleggingsinstellingen welke een bepaalde index volgen door de acquisitie van financiële instrumenten (zoveel als praktisch mogelijk) in de verhouding

waarin deze deel uitmaken van die index. De verhouding directe en indirecte beleggingen is mede afhankelijk van de omvang van de portefeuille. Zolang SynVest Obligatie Index Fonds niet voldoende omvang heeft om tegen redelijke kosten een voldoende spreiding te bewerkstelligen, zal voornamelijk indirect in obligatie indexfondsen worden belegd. Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op omvang, reputatie van de fondsmanager alsook de kosten.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in financiële instrumenten waarvan de uitgevende instelling is gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er wordt in obligaties belegd waarvan het kredietwaardigheidsniveau van de uitgevende instelling is beoordeeld door een rating agency en door deze rating agency (ten tijde van aankoop) op minimaal investment grade is gesteld, of in beleggingsinstellingen welke beleggen in dergelijke obligaties;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een koers volgen (bijvoorbeeld een index);*
- *er worden geen shortposities ingenomen noch andere transacties zoals stop-lossposities;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Obligatie Index Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de

volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers van de Certificaten en/of Deelcertificaten SynVest Obligatie Index Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Obligatie Index Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is bepaald aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin SynVest Obligatie Index Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer	70.000	0,2800
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Marketingkosten*	25.000	0,1000
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
Performance fee	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	165.443	0,6618

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Obligatie Index Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest Obligatie Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,30% bedragen.

Prestatie vergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest Obligatie Index Fonds in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit bepaalde rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest Obligatie Index Fonds dat hoger is dan 4%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest Obligatie Index Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest Obligatie Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest Obligatie Index Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest Obligatie Index Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de financiële markten, alsmede een downgrade van

de uitgevende instelling door kredietbeoordelaars als gevolg van een of meerdere genoemde factoren. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen. Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de obligatie langer is, is dit effect groter.

5.3 Debiteurenrisico

Het risico bestaat dat de instelling die de obligaties uitgeeft niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten worden aangetast. Het debiteurenrisico neemt in de regel toe naarmate de rating van de betreffende financiële instrument lager is. SynVest Obligatie Index Fonds belegt in obligaties waarvan het debiteurenrisico speculatief is.

5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers

Een indextracker repliceert de onderliggende effectenportefeuille een bepaalde index. Bij illiquide indexen of indexen met veel onderliggende effecten wordt vaak gekozen voor een portefeuillesamenstelling die de index slechts benadert. Door marktbewegingen en aanpassingen in de indexen kan er een afwijking ('tracking error') ontstaan. Er bestaan geen formele beperkingen voor de omvang die de tracking error mag hebben. Bij een niet-transparant fysiek fonds kan de tracking error een onvoorspelbaar karakter hebben, waardoor marktrisico wordt gelopen die niet beoogd was. Hierdoor kunnen suboptimale beleggings- en risicomanagementbesluiten worden genomen.

De onderliggende effecten van een indextracker zorgen voor een laag tegenpartij-kredietrisico, maar de effecten mogen worden aangewend voor 'securities lending'. Dat betekent dat de fondsmanager het onderpand tijdelijk mag uitlenen in een repotransactie. Tijdens de repotransactie behoudt het fonds het economische eigendom van de uitgeleende effecten, waardoor het fonds het beoogde rendement blijft realiseren, maar verliest het fonds het juridische eigendom. Dit verhoogt de blootstelling aan tegenpartij-kredietrisico van ETF-aandeelhouders aanzienlijk. Als de tegenpartij in de repotransactie in deconfiture gaat, krijgt het fonds de effecten niet terug en blijft de ETF-aanhouder zitten met een onderpand dat een heel andere samenstelling heeft. Daarnaast kunnen er andere risico's zitten aan securities lending, omdat het juridisch complexe transacties zijn.

Concentratierisico

Het risico van SynVest Obligatie Index Fonds kan variëren op

grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. De effecten waarin wordt belegd beperken zich tot obligaties en rechten van deelneming in beleggings-instellingen welke beleggen in obligaties; de geografische spreiding is beperkt tot OESO landen. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbewegingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

5.5 Valutarisico

SynVest Obligatie Index Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

Aanvullend Prospectus

SynVest Rente Fonds

Aandelenserie G4 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	38
2 Beleggingsbeleid	38
2.1 Portefeuillesamenstelling	38
2.2 Beleggingsrestricties	39
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	39
4 Kosten	39
4.1 Aan- en verkoopkosten	39
4.2 Doorlopende kosten	40
5 Risico's	40
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	40
5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	40
5.3 Debiteurenrisico	40
5.4 Concentratierisico	41

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G4 ("SynVest Rente Fonds") is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. ("SynVest Beleggingsfondsen"). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. ("Beheerder"). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit aanvullend prospectus ("Aanvullend Prospectus") d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen ("Prospectus"). Op een belegging in SynVest Rente Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Rente Fonds ("Certificaten") corresponderen met Aandelenserie G4 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Rente Fonds toe te rekenen resultaten worden geadmistreerd. De resultaten van SynVest Rente Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Aandelenserie G4. Aandelenserie G4 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Rente Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest Rente Fonds beoogt een rendement te behalen die in lijn ligt met de euro geldmarkt en een hoge mate van liquiditeit te behouden. De portefeuille wordt samengesteld uit directe en indirecte beleggingen in financiële instrumenten die zijn uitgegeven in euro en waarvan de uitgevende instelling een beoordeelde kredietwaardigheid heeft van "investment grade" (BBB-, S&P/Fitch, Baa3 Moody's) of hoger. Onder indirecte beleggingen worden verstaan beleggingen in andere beleggingsinstellingen. De portefeuille kan bestaan uit kortlopende obligaties (looptijd minder dan twee jaar) en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten, T-bills en commercial paper, kortlopende notes en in omgekeerde

terugkoopovereenkomsten. Tot 49% van het nettovermogen kan in contanten op bankrekeningen van het SynVest Rente Fonds worden aangehouden. Indien in andere beleggingsinstellingen wordt belegd, dan kunnen financiële derivaten (renteswaps) deel uit gaan maken van de portefeuille indien deze onderdeel zijn van de geldmarktbeleggingsstrategie van het betreffende beleggingsfonds. Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op omvang, reputatie van de fondsmanager alsook de kosten.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in financiële instrumenten waarvan de uitgevende instelling is gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat, of in beleggingsinstellingen welke beleggen in dergelijke in financiële instrumenten;*
- *er wordt alleen belegd in financiële instrumenten waarvan het kredietwaardigheidsniveau van de uitgevende instelling is beoordeeld door een rating agency en door deze rating agency (ten tijde van aankoop) op minimaal investment grade is gesteld, of in beleggingsinstellingen welke beleggen in dergelijke in financiële instrumenten;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een koers volgen (bijvoorbeeld een index);*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke financiële instrumenten uitlenen;*
- *er worden geen shortposities ingenomen noch andere transacties zoals stop-lossposities;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Rente Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,

3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers van Certificaten en/of Deelcertificaten SynVest Rente Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Rente Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is bepaald aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin SynVest Rente Fonds. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer vergoeding	27.500	0,1100
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
Totaal doorlopende kosten	97.943	0,3918

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Rente Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest Rente Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,20% bedragen.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven

welke meer specifiek voor het SynVest Rente Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest Rente Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest Rente Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest Rente Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakwijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de financiële markten, alsmede een downgrade van de uitgevende instelling door kredietbeoordelaars als gevolg van een of meerdere genoemde factoren. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen. Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de obligatie langer is, is dit effect groter.

5.3 Debiteurenrisico

Het risico bestaat dat de instelling die de obligaties uitgeeft niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten worden aangetast. Het debiteurenrisico neemt in de regel toe naarmate de rating van de betreffende financiële instrument lager is. SynVest Rente Fonds belegt in obligaties waarvan het debiteurenrisico speculatief is.

5.4 Concentratierisico

Het risico van SynVest Rente Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

Aanvullend Prospectus

SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds

Aandelenserie G5 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	42
2 Beleggingsbeleid	42
2.1 Portefeuillesamenstelling	42
2.2 Beleggingsrestricties	43
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	43
4 Kosten	43
4.1 Aan- en verkoopkosten	43
4.2 Doorlopende kosten	43
5 Risico's	44
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	44
5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	44
5.3 Valutarisico	44
5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers	45
5.5 Concentratierisico	45

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G5 (**"SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds"**) is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. (**"SynVest Beleggingsfondsen"**). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. (**"Beheerder"**). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit prospectus (**"Aanvullend Prospectus"**) d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen (**"Prospectus"**). Op een belegging in SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds (**"Certificaten"**) corresponderen met Aandelenserie G5 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten

laste van de reserves van Aandelenserie G5. Aandelenserie G5 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds belegt in aandelen van beursgenoteerde vastgoedondernemingen middels beursgenoteerde indexfondsen (ETF's), zogenaamde "indextrackers". Indextrackers zijn beleggingsinstellingen welke een bepaalde index volgen door de acquisitie van financiële instrumenten (zoveel als praktisch mogelijk) in de verhouding waarin deze deel uitmaken van die index.. Onder vastgoedondernemingen worden verstaan ondernemingen welke het grootste gedeelte van hun opbrengsten verkrijgen uit de eigendom, het beheer, en/of de ontwikkeling van vastgoed. Er is geen beperking in de regio

waarin het vastgoed is gelegen. De nadruk ligt echter op Europees vastgoed. Voorts is er geen beperking in het soort vastgoed waarin wordt belegd. Er kan ook in vastgoed-ETF's en indices worden belegd. De verhouding tussen de regio's en het soort vastgoed wordt aangepast aan de marktomstandigheden. Indextrackers wordt belegd, worden geselecteerd op beleggingsbeleid, omvang, reputatie en trackrecord van de fondsmanager alsook de kosten.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in financiële instrumenten waarvan de uitgevende instelling is gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er worden geen shortposities ingenomen noch andere transacties zoals stop-loss posities;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een index volgen;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten en/of Deelcertificaten worden berekend over de Handelskoers van SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is berekend aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer	140.225	0,5609
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon*	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten*	14.250	0,0570
Marketingkosten*	25.000	0,1000
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)*	2.750	0,0110
Transactiekosten*	1.250	0,0050
Performance fee	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	235.668	0,9427

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,20% bedragen.

Prestatie vergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit bepaalde rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds dat hoger is dan 6%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van het Certificaat SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de vastgoed-, effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de dividendopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van het Certificaat en Deelcertificaat. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen – bijvoorbeeld geldontwaarding en ontwikkelingen op de financiële markten in het algemeen en renteontwikkelingen in het bijzonder –, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, ondernemingspecifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de financiële markten.

5.3 Valutarisico

SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro

te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers

Een indextracker repliceert de onderliggende effectenportefeuille een bepaalde index. Bij illiquide indexen of indexen met veel onderliggende effecten wordt vaak gekozen voor een portefeuillesamenstelling die de index slechts benadert. Door marktbevingen en aanpassingen in de indexen kan er een afwijking ('tracking error') ontstaan. Er bestaan geen formele beperkingen voor de omvang die de tracking error mag hebben. Bij een niet-transparant fysiek fonds kan de tracking error een onvoorspelbaar karakter hebben, waardoor marktrisico wordt gelopen die niet beoogd was. Hierdoor kunnen suboptimale beleggings- en risicomanagementbesluiten worden genomen.

De onderliggende effecten van een indextracker zorgen voor een laag tegenpartij-kredietrisico, maar de effecten mogen worden aangewend voor 'securities lending'. Dat betekent dat de fondsmanager het onderpand tijdelijk mag uitlenen in een repotransactie. Tijdens de repotransactie behoudt het fonds het economische eigendom van de uitgeleende effecten, waardoor het fonds het beoogde rendement blijft realiseren, maar verliest het fonds het juridische eigendom. Dit verhoogt de blootstelling aan tegenpartij-kredietrisico van ETF-aandeelhouders aanzienlijk. Als de tegenpartij in de repotransactie in deconfiture gaat, krijgt het fonds de effecten niet terug en blijft de ETF-aanhouder zitten met een onderpand dat een heel andere samenstelling heeft. Daarnaast kunnen er andere risico's zitten aan securities lending, omdat het juridisch complexe transacties zijn.

5.5 Concentratierisico

Het risico van SynVest Vastgoed Aandelen Index Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt. In haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

Aanvullend Prospectus

SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds

Aandelenserie G6 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	46
2 Beleggingsbeleid	46
2.1 Portefeuillesamenstelling	46
2.2 Beleggingsrestricties	47
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	47
4 Kosten	47
4.1 Aan- en verkoopkosten	47
4.2 Doorlopende kosten	47
5 Risico's	48
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	48
5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	48
5.3 Valutarisico	48
5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers	49
5.5 Concentratierisico	49

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G6 (**"SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds"**) is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. (**"SynVest Beleggingsfondsen"**). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. (**"Beheerder"**). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit aanvullend prospectus (**"Aanvullend Prospectus"**) d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen (het **"Prospectus"**). Op een belegging in SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds corresponderen met de aandelenserie G6 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten

laste van de reserves van de aandelen serie G6. De aandelen serie G6 is gecertificeerd door Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds belegt in beursgenoteerde aandelenindexfondsen (ETF'S), zogenaamde "indextrackers". Indextrackers zijn beleggingsinstellingen welke een bepaalde index volgen door de acquisitie van financiële instrumenten (zo veel als praktisch mogelijk) in de verhouding waarin deze deel uitmaken van die index. De trackers waarin wordt belegd volgen een index waarvan de indexaanbieder de in de index opgenomen bedrijven heeft gescreend op maatschappelijk verantwoord beleggen of waarvan de beheerder van de tracker de aandelen op maatschappelijk verantwoord

ondernemen heeft gescreend. De portefeuille van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds is niet beperkt tot indices in een bepaalde regio of van een bepaalde sector. De nadruk zal echter liggen op indices met Europese en Noord-Amerikaanse aandelen. De verdeling tussen de regio's wordt regelmatig aangepast aan de marktomstandigheden. Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op beleggingsbeleid, omvang, reputatie en trackrecord van de fondsmanager alsook de kosten.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in aandelen indexfondsen waarvan de indexaanbieder de in de index opgenomen bedrijven heeft gescreend op maatschappelijk verantwoord beleggen;*
- *er wordt alleen belegd in financiële instrumenten waarvan de uitgevende instelling is gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en die verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een index volgen;*
- *er worden geen shortposities ingenomen noch andere transacties zoals stop-loss posities;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid

aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten van Certificaten en/of Deelcertificaten worden berekend over de Handelskoers van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is bepaald op basis van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn deze nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde bedragen en percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale bedragen respectievelijk percentages. Bij de berekening is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer	140.225	0,5609
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Marketingkosten*	25.000	0,1000
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
Performance fee	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	235.668	0,9427

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,20% bedragen.

Prestatievergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds in een jaar dat hoger is dan 8%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang. Hoewel deze paragraaf en de corresponderende paragrafen in het Prospectus met zorg zijn samengesteld, is het mogelijk dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld en omschreven.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de dividendopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakwijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten. Een zorgvuldige selectie en spreiding van beleggingen is geen garantie voor (relatief) positieve resultaten.

5.3 Valutarisico

SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5.4 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers

Een indextracker repliceert de onderliggende effectenportefeuille een bepaalde index. Bij illiquide indexen of indexen met veel onderliggende effecten wordt vaak gekozen voor een portefeuillesamenstelling die de index slechts benadert. Door marktbevingen en aanpassingen in de indexen kan er een afwijking ('tracking error') ontstaan. Er bestaan geen formele beperkingen voor de omvang die de tracking error mag hebben. Bij een niet-transparant fysiek fonds kan de tracking error een onvoorspelbaar karakter hebben, waardoor marktrisico wordt gelopen die niet beoogd was. Hierdoor kunnen suboptimale beleggings- en risicomanagementbesluiten worden genomen.

De onderliggende effecten van een indextracker zorgen voor een laag tegenpartij-kredietrisico, maar de effecten mogen worden aangewend voor 'securities lending'. Dat betekent dat de fondsmanager het onderpand tijdelijk mag uitlenen in een repotransactie. Tijdens de repotransactie behoudt het fonds het economische eigendom van de uitgeleende effecten, waardoor het fonds het beoogde rendement blijft realiseren, maar verliest het fonds het juridische eigendom. Dit verhoogt de blootstelling aan tegenpartij-kredietrisico van ETF-aandeelhouders aanzienlijk. Als de tegenpartij in de repotransactie in deconfiture gaat, krijgt het fonds de effecten niet terug en blijft de ETF-aanhouder zitten met een onderpand dat een heel andere samenstelling heeft. Daarnaast kunnen er andere risico's zitten aan securities lending, omdat het juridisch complexe transacties zijn.

5.5 Concentratierisico

Het risico van SynVest Duurzaam Beleggen Index Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbevingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

Aanvullend Prospectus

SynVest High Yield Obligatie Fonds

Aandelenserie G7 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	50
2 Beleggingsbeleid	50
2.1 Portefeuillesamenstelling	50
2.2 Beleggingsrestricties	51
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	51
4 Kosten	51
4.1 Aan- en verkoopkosten	51
4.2 Doorlopende kosten	51
5 Risico's	52
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	52
5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	52
5.3 Debiteurenrisico	52
5.4 Valutarisico	53
5.5 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers	53
5.6 Concentratierisico	53

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G07 ("**SynVest High Yield Obligatie Fonds**") is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. ("**SynVest Beleggingsfondsen**"). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. ("**Beheerder**"). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit aanvullend prospectus ("**Aanvullend Prospectus**") d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen ("**Prospectus**"). Op een belegging in SynVest High Yield Obligatie Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest High Yield Obligatie Fonds ("**Certificaten**") corresponderen met Aandelenserie G07 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest High Yield Obligatie Fonds toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van SynVest High Yield Obligatie

Fonds komen uitsluitend ten gunste of ten laste van de reserves van Aandelenserie G07. Aandelenserie G07 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest High Yield Obligatie Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest High Yield Obligatie Fonds belegt in bedrijfsobligaties met looptijden tussen één en dertig jaar welke een rating hebben van Baa1 (Moody's) of BBB (S&P en Fitch) of lager dan wel geen rating hebben. De portefeuille wordt samengesteld uit directe en indirecte beleggingen in obligaties. Onder indirecte beleggingen worden verstaan beursgeoteerde beleggingsinstellingen waaronder indexfondsen (ETF's), zogenaamde "indextrackers". Indextrackers zijn beleggingsinstellingen welke een bepaalde

index volgen door de acquisitie van financiële instrumenten (zoveel als praktisch mogelijk) in de verhouding waarin deze deel uitmaken van die index. Beleggingsinstellingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op beleggingsbeleid, omvang, reputatie en trackrecord van de fondsmanager alsook de kosten. De verhouding directe en indirecte beleggingen is mede afhankelijk van de omvang van de portefeuille. Zolang SynVest High Yield Obligatie Fonds niet voldoende omvang heeft van minder dan EUR 25 miljoen, zal voornamelijk indirect in obligaties worden belegd.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd beleggingsinstellingen welke zijn gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en waarvan de rechten van deelneming worden verhandeld op effectenbeurzen, gereglementeerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een index volgen;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest High Yield Obligatie Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in

het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers van Certificaten en/of Deelcertificaten SynVest High Yield Obligatie Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest High Yield Obligatie Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is vastgesteld aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het SynVest High Yield Obligatie Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages van het fondsvermogen. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer	140.225	0,5609
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Marketingkosten*	25.000	0,1000
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
Performance fee	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	235.668	0,9427

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest High Yield Obligatie Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest High Yield Obligatie Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten vooraf voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,20% bedragen.

Prestatie vergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest High Yield Obligatie Fonds in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit bepaalde rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest High Yield Obligatie Fonds dat hoger is dan 4%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risicofactoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest High Yield Obligatie Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest High Yield Obligatie Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest High Yield Obligatie Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest High Yield Obligatie Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deelcertificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, onder-neming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de financiële markten, alsmede een downgrade van de uitgevende instelling door kredietbeoordelaars als gevolg van een of meerdere genoemde factoren. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen. Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de obligatie langer is, is dit effect groter.

5.3 Debiteurenrisico

Het risico bestaat dat de instelling die de obligaties uitgeeft niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten worden aangetast. Het debiteurenrisico neemt in de regel toe

naarmate de rating van de betreffende financiële instrument lager is. SynVest High Yield Obligatie Fonds belegt in obligaties waarvan het debiteurenrisico speculatief is.

5.4 Valutarisico

SynVest High Yield Obligatie Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5.5 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers

Een indextracker repliceert de onderliggende effectenportefeuille een bepaalde index. Bij illiquide indexen of indexen met veel onderliggende effecten wordt vaak gekozen voor een portefeuillesamenstelling die de index slechts benadert. Door marktbewegingen en aanpassingen in de indexen kan er een afwijking ('tracking error') ontstaan. Er bestaan geen formele beperkingen voor de omvang die de tracking error mag hebben. Bij een niet-transparant fysiek fonds kan de tracking error een onvoorspelbaar karakter hebben, waardoor marktrisico wordt gelopen die niet beoogd was. Hierdoor kunnen suboptimale beleggings- en risicomanagementbesluiten worden genomen.

De onderliggende effecten van een indextracker zorgen voor een laag tegenpartij-kredietrisico, maar de effecten mogen worden aangewend voor 'securities lending'. Dat betekent dat de fondsmanager het onderpand tijdelijk mag uitlenen in een repotransactie. Tijdens de repotransactie behoudt het fonds het economische eigendom van de uitgeleende effecten, waardoor het fonds het beoogde rendement blijft realiseren, maar verliest het fonds het juridische eigendom. Dit verhoogt de blootstelling aan tegenpartij-kredietrisico van ETF-aandeelhouders aanzienlijk. Als de tegenpartij in de repotransactie in deconfiture gaat, krijgt het fonds de effecten niet terug en blijft de ETF-aanhouder zitten met een onderpand dat een heel andere samenstelling heeft. Daarnaast kunnen er andere risico's zitten aan securities lending, omdat het juridisch complexe transacties zijn.

5.6 Concentratierisico

Het risico van SynVest High Yield Obligatie Fonds kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het beleggingsbeleid. Indien meerdere individuele beleggingen in eenzelfde sector, geografisch gebied of beleggingscategorie plaatsvinden, kunnen

concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden waardoor de beleggingsportefeuille als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbewegingen in deze klassen en het marktrisico derhalve toeneemt.

Aanvullend Prospectus

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds

Aandelenserie G08 in SynVest Beleggingsfondsen NV

Omschrijving	Pagina
1 Belangrijke informatie	54
2 Beleggingsbeleid	54
2.1 Portefeuillesamenstelling	54
2.2 Beleggingsrestricties	55
3 Behaalde rendementen en risicoprofielen	55
4 Kosten	55
4.1 Aan- en verkoopkosten	55
4.2 Doorlopende kosten	55
5 Risico's	56
5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen	56
5.2 Valutarisico	56
5.3 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico	56
5.4 Landenrisico	56
5.5 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers	57

1. Belangrijke informatie

SynVest Beleggingsfondsen N.V., Aandelenserie G08 (**"SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds"**) is een Subfonds van SynVest Beleggingsfondsen N.V. (**"SynVest Beleggingsfondsen"**). SynVest Beleggingsfondsen wordt beheerd door SynVest Fund Management B.V. (**"Beheerder"**). De bewaarder van SynVest Beleggingsfondsen is CACEIS BANK, Netherlands Branch. Dit aanvullend prospectus (**"Aanvullend Prospectus"**) d.d. 1 juni 2017 is een aanvulling op het prospectus d.d. 1 juni 2017 van SynVest Beleggingsfondsen (**"Prospectus"**). Op een belegging in SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds is zowel het bepaalde in het Prospectus als dit Aanvullend Prospectus van toepassing. Dit Aanvullend Prospectus moet derhalve worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Woorden in dit Aanvullend Prospectus hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus is toegekend.

Certificaten SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds (**"Certificaten"**) corresponderen met Aandelenserie G08 van SynVest Beleggingsfondsen. SynVest Beleggingsfondsen houdt een afzonderlijke administratie aan waarin alle aan SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds toe te rekenen resultaten worden geadministreerd. De resultaten van SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds komen uitsluitend ten gunste of

ten laste van de reserves van Aandelenserie G08. Aandelenserie G08 is gecertificeerd door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen. Aan de Certificaathouder komt het economisch recht toe van de (gecertificeerde) aandelen. Het stemrecht wordt uitgeoefend door de Stichting Administratiekantoor SynVest Beleggingsfondsen.

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd en kent geen maximale omvang.

2. Beleggingsbeleid

2.1 Portefeuillesamenstelling

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds belegt in beursgenoteerde aandelenindexfondsen (ETF's), zogenaamde "indextrackers". Indextrackers zijn beleggingsinstellingen welke een bepaalde index volgen door de acquisitie van financiële instrumenten (zo veel als praktisch mogelijk) in de verhouding waarin deze deel uitmaken van die index. De portefeuille van SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds beperkt zich tot indices van opkomende markten zoals de MSCI Emerging Markets Aandelen Index. Emerging markets zijn financiële markten welke in mindere mate zijn ontwikkeld zijn dan de

ontwikkelde financiële markten maar verder zijn ontwikkeld dan zogenaamde frontier markets. China, Mexico en Zuid-Afrika zijn bijvoorbeeld landen die op dit moment in de MSCI Emerging Markets Index zijn opgenomen. Indextrackers waarin wordt belegd, worden geselecteerd op omvang, reputatie van de fondsmanager alsook de kosten.

2.2 Beleggingsrestricties

Het beleggingsbeleid kent de volgende restricties:

- *er wordt alleen belegd in beleggingsinstelling die zijn gevestigd in een land dat is aangesloten bij de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en waarvan de rechten van deelneming verhandeld worden op effectenbeurzen, gereguleerde markten en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten in de OESO-landen of waarvoor een frequente notering bestaat;*
- *er wordt alleen belegd in beleggingsinstelling die beleggen in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in landen die zijn opgenomen in de MSCI Emerging Markets Index;*
- *er wordt niet belegd in beleggingsinstellingen welke op synthetische wijze een index volgen;*
- *er worden geen leningen aangegaan (anders dan omschreven in paragraaf 4.4 van het Prospectus);*
- *er wordt niet voor 85% of meer in een enkele beleggingsinstelling belegd; en*
- *er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.*

3. Behaalde rendementen en risicoprofielen

Voor SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds is op de Website een factsheet gepubliceerd. In het factsheet is onder andere een actueel overzicht opgenomen van:

1. de actuele Intrinsieke waarde (per Certificaat) en de datum waarop deze is vastgesteld;
2. het (in het verleden) behaalde rendement,
3. een actueel risicoprofiel; en
4. de omvang van de eventueel gebruikte hefboomfinanciering.

De Intrinsieke waarde wordt vastgesteld op grond van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Prospectus. Het risicoprofiel wordt benaderd middels een berekening van de volatiliteit. De volatiliteit geeft de mate van beweeglijkheid aan van het in het verleden behaalde rendement. De volatiliteit is derhalve een indicatie van het risicoprofiel gebaseerd op historische gegevens. In dit kader wordt eraan herinnerd dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

4. Kosten

De kosten worden omschreven in het Prospectus. In de navolgende paragrafen wordt alleen de omvang van de betreffende kosten uiteengezet.

4.1 Aan- en verkoopkosten

Ter zake van aan- en verkoop van Certificaten en/of Deelcertificaten worden aan de belegger kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopkosten worden berekend over de Handelskoers van Certificaten en/of Deelcertificaten SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds. De aan- en verkoopkosten komen ten goede van het SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds met uitzondering van de fundingprovisie. De fundingprovisie komt ten goede van de Beheerder.

Aan- en verkoopkosten	%
Aankoopkosten	0,05
Verkoopkosten	0,05
Fundingprovisie (alleen bij aankoop)	0,50

De hoogte van de aan- en verkoopkosten is vastgesteld aan de hand van het lange termijn gemiddelde van de reële aan- en verkoopkosten van de financiële instrumenten waarin het SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Uit oogpunt van transparantie en eenvoud wordt een vast percentage gehanteerd.

4.2 Doorlopende kosten

Naast aan- en verkoopkosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. Dit zijn de zogenaamde doorlopende kosten. In het overzicht hierna zijn de doorlopende kosten nader gespecificeerd weergegeven. De daarin vermelde percentages betreffen, tenzij anders vermeld, de maximale percentages van het fondsvermogen. Bij de berekening van de bedragen in euro's is uitgegaan van een geschat fondsvermogen van EUR 25 miljoen.

Doorlopende kosten inclusief afschrijving oprichtingskosten	EUR	%
Oprichtingskosten		
Oprichtingskosten EUR 35.000 (20% afschrijving)	7.000	0,0280
Doorlopende kosten		
Vermogensbeheer vergoeding	140.225	0,5609
Fondsbeheer	42.068	0,1683
Bewaarloon	3.125	0,0125
Administratie- en accountantskosten	14.250	0,0570
Marketingkosten*	25.000	0,1000
Toezichtkosten (AFM/DNB/adviseurs)	2.750	0,0110
Transactiekosten	1.250	0,0050
	P.M.	P.M.
Totaal doorlopende kosten	235.668	0,9427

* De Marketingkosten bedragen maximaal 0,30% per jaar.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds bedragen EUR 35.000. Jaarlijks wordt 20% van de gemaakte oprichtingskosten ten laste van de winst gebracht. De afschrijving vindt jaarlijks plaats totdat de volledige oprichtingskosten ten laste van de winst zijn gebracht.

Kosten onderliggende beleggingsinstellingen

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. In het beleggingsresultaat van deze beleggingsinstellingen zijn eveneens kosten begrepen. In het bovenstaande overzicht zijn de kosten van onderliggende beleggingsinstellingen niet opgenomen. Vanwege de wijzigende samenstelling van de portefeuille is het niet mogelijk deze kosten vooraf voldoende nauwkeurig vast te stellen. Gemiddeld zullen de doorlopende kosten van deze onderliggende beleggingsinstellingen tussen de 0,10 en 0,20% bedragen.

Prestatie vergoeding

De Beheerder is gerechtigd tot een prestatievergoeding indien SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds in een jaar meer dan een bepaald rendement behaalt. De prestatievergoeding bedraagt een percentage van het rendement dat boven dit bepaalde rendement uitgaat. Bij een jaarlijks rendement van SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds dat hoger is dan 8%, bedraagt de prestatievergoeding 20% van het meerdere.

5. Risico's

Voor de algemene risicofactoren welke zijn verbonden aan SynVest Beleggingsfondsen wordt verwezen naar het Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus worden de risico-factoren omschreven welke meer specifiek voor het SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds van belang zijn. De risicofactoren worden omschreven in de volgorde van belang.

5.1 Risico's in verband met beleggen in andere beleggingsinstellingen

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen. SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds is derhalve afhankelijk van de uitvoering van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van die andere beleggingsinstellingen. Op de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van de andere beleggingsinstellingen kan de Beheerder over het algemeen geen invloed uitoefenen. Het risicoprofiel van SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds is derhalve in belangrijke mate afhankelijk van het risicoprofiel van de beleggingsinstelling waarin wordt belegd.

5.2 Valutarisico

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds belegt in bedrijven die genoteerd zijn aan beurzen in verschillende landen en in verschillende valuta. Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om valutaschommelingen versus de euro te neutraliseren. De waarde van de beleggingen is derhalve mede afhankelijk van de valuta waarin de beleggingen zijn genoteerd.

5.3 Markt-, prijs- en kredietcrisisrisico

De waardeontwikkeling van de Certificaten en Deelcertificaten is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de effecten-, kapitaal- en valutamarkten. Fluctuaties van de waarde van de beleggingen en van de dividend opbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten. De waarde van de Certificaten en Deel-certificaten kan dalen als gevolg van een algehele daling in de markt of in een categorie van beleggingen. Deze dalingen kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bedrijfstakgewijze ontwikkelingen, onderneming specifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en de ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten.

5.4 Landenrisico

SynVest Emerging Markets Aandelen Index Fonds belegt in

bedrijven die zijn gevestigd in landen waar de economische en politieke stabiliteit lager is dan in West-Europa en Noord-Amerika. Ontwikkelingen in deze landen op het gebied van onder meer het politieke klimaat, de economische omstandigheden, de invloed van overheden via wet- en regelgeving (waaronder de mogelijkheid van nationalisatie) en het belastingklimaat, kunnen in meer of mindere mate invloed hebben op de waarde van de Certificaten en Deelcertificaten.

5.5 Risico's die samenhangen met het beleggen in indextrackers

Een indextracker repliceert de onderliggende effectenportefeuille een bepaalde index. Bij illiquide indexen of indexen met veel onderliggende effecten wordt vaak gekozen voor een portefeuillesamenstelling die de index slechts benadert. Door marktbevingen en aanpassingen in de indexen kan er een afwijking ('tracking error') ontstaan. Er bestaan geen formele beperkingen voor de omvang die de tracking error mag hebben. Bij een niet-transparant fysiek fonds kan de tracking error een onvoorspelbaar karakter hebben, waardoor marktrisico wordt gelopen die niet beoogd was. Hierdoor kunnen suboptimale beleggings- en risicomanagementbesluiten worden genomen.

De onderliggende effecten van een indextracker zorgen voor een laag tegenpartij-kredietrisico, maar de effecten mogen worden aangewend voor 'securities lending'. Dat betekent dat de fondsmanager het onderpand tijdelijk mag uitlenen in een repotransactie. Tijdens de repotransactie behoudt het fonds het economische eigendom van de uitgeleende effecten, waardoor het fonds het beoogde rendement blijft realiseren, maar verliest het fonds het juridische eigendom. Dit verhoogt de blootstelling aan tegenpartij-kredietrisico van ETF-aandeelhouders aanzienlijk. Als de tegenpartij in de repotransactie in deconfiture gaat, krijgt het fonds de effecten niet terug en blijft de ETF-aanhouder zitten met een onderpand dat een heel andere samenstelling heeft. Daarnaast kunnen er andere risico's zitten aan securities lending, omdat het juridisch complexe transacties zijn.



SYNVEST

Beleggen

SynVest
Paasheuvelweg 20
1105 BJ Amsterdam

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