

ASR Mixfondsen

Halfjaarverslag 2015



Algemene informatie ASR Mixfondsen

Kantooradres Fonds

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Beheerder

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Directie Beheerder

Dhr. D. Gort
Dhr. M.G. Jekel
Dhr. J.Th.M. Julicher
Dhr. G.C. Mattu

Juridisch eigenaar beleggingen

Stichting ASR Bewaarder
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Directie Stichting ASR Bewaarder

Dhr. O.C.G. Dries
Mevr. L. van der Spek

Administrateur

ASR Nederland N.V.
Afdeling Financial Markets
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Bewaarder (depository en custodian)

J.P. Morgan Europe Limited, Amsterdam branche
Strawinskylaan 1, WTC Toren B
1077 XW Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

Juridisch adviseur van de Beheerder

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.
Burgerweeshuispad 301
1076 HR Amsterdam

Datum van oprichting

3 oktober 2011

Inhoudsopgave

Profielschets	4
Verslag van de Beheerder	9
Subfondsen.....	13
Halfjaarrekening 2015.....	19
Balans	20
Intrinsieke waarde.....	20
Winst- en verliesrekening	21
Kasstroomoverzicht	21
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.....	22
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening.....	26
Overige informatie.....	32
Winstbestemming	33
Dividend	33
Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum	34
Bijlagen	35

Profielschets

Structuur

ASR Mixfondsen (hierna: 'het Fonds') is een paraplufonds dat door middel van de uitgifte van verschillende series Participaties is onderverdeeld in een aantal Subfondsen (hierna: 'Subfondsen'). Elk Subfonds heeft een specifieke naam met elke een specifiek risicoprofiel, een eigen beleggingsbeleid, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer.

Het Fonds is een zogenaamd Fonds voor gemene rekening en heeft, evenals de Subfondsen, geen rechtspersoonlijkheid. Dit betekent dat het Fonds en de Subfondsen geen afgescheiden vermogens hebben.

De paraplustructuur is gekozen omdat dit leidt tot schaalvergroting als gevolg waarvan efficiencyvoordelen kunnen worden behaald. Bovendien kunnen nieuwe fondsen op betrekkelijk eenvoudige wijze worden geïntroduceerd en in de bestaande structuur worden ondergebracht. Hierdoor kan sneller en efficiënter op veranderende marktsituaties worden ingespeeld.

In de paraplustructuur zijn de volgende Subfondsen opgenomen:

Subfondsen	Manager	Afkorting
ASR Mixfondsen I	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX1
ASR Mixfondsen II	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX2
ASR Mixfondsen III	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX3
ASR Mixfondsen IV	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX4
ASR Mixfondsen V	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX5
ASR Mixfondsen VI	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX6
ASR Mixfondsen VII	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX7

ASR Mixfondsen is opgericht op 3 oktober 2011. Per 1 november 2011 is gestart met opstartkapitaal van ASR Levensverzekering N.V. (€ 250.000 per Subfonds) en ASR Deelnemingen N.V. (€ 35.000 per Subfonds). Per 12 juli 2013 wordt een deel van de ASR Mixfondsen door ASR Levensverzekering N.V. actief aangeboden.

Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD)

Op 22 juli 2013 is de AIFMD geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Nederlandse beleggingsinstellingen kwalificeren vanaf 22 juli 2013 in beginsel als alternatieve beleggingsinstelling ('abi') of als instelling voor collectieve belegging in effecten ('icbe'). Hierbij gold voor abi-beheerders, zoals ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. (verder: ANB), een overgangsregime tot (uiterlijk) 22 juli 2014. Tijdens het overgangsregime golden de vereisten van de Wft zoals die van kracht waren op 21 juli 2013. Van dit overgangsregime heeft ANB. gebruik gemaakt. Met ingang van 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van ANB. van rechtswege overgegaan in een AIFMD-vergunning. Vanaf deze datum voldoet ANB. als abi-beheerder aan de vereisten die gelden voor een abi-beheerder. Deze vereisten betreffen onder meer het aanstellen van een onafhankelijke bewaarder (zie hierna), het hebben van risicomanagementbeleid, beleid inzake belangenconflicten, uitbestedingsbeleid, beloningsbeleid, waarderingsbeleid fondsactiva en hebben betrekking op de jaarverslaglegging en kapitaalvereisten voor Beheerder en Bewaarder.

Beheerder en Bewaarder

Als gevolg van implementatie van de AIFMD wetgeving is ANB (verder: Beheerder) verplicht om een onafhankelijke bewaarder aan te stellen. Per 22 juli 2014 is J.P. Morgan Europe Limited (Amsterdam) aangesteld als bewaarder van de door ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. beheerde beleggingsfondsen. De Bewaarder is een onder wettelijk toezicht staande entiteit met als wettelijke taken onder andere het monitoren van kasstromen, naleving van beleggingsbeleid en eigendomsverificatie ten aanzien van de financiële activa van de beleggingsfondsen.

Beleggingsfilosofie van het Fonds

ASR Mixfondsen beoogt Participanten een eenvoudige beleggingsmogelijkheid in Mixfondsen aan te bieden die actief en professioneel worden beheerd. Het beleggingsbeleid van de Mixfondsen is erop gericht om op langere termijn een rendement te behalen dat vergelijkbaar is met de samengestelde representatieve benchmark van de onderliggende fondsen waarin een Subfonds belegt. Voor de specifieke doelstelling van de Mixfondsen wordt verwezen naar het prospectus.

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

Indien de Intrinsieke waarde van het Fonds onjuist is berekend en de afwijking ten opzichte van de juiste Intrinsieke waarde minimaal 1% bedraagt, zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende Participanten in het Fonds vergoeden. Deze compensatie zal alleen plaatsvinden indien de Beheerder binnen dertig dagen na de datum waarop een onjuiste berekening van de Intrinsieke waarde heeft plaatsgevonden de onjuiste berekening heeft vastgesteld.

SRI beleid

In 2007 heeft ASR Nederland en mede namens de Beheerder het beleid inzake "Socially Responsible Investing" (SRI) opnieuw geformuleerd. Het SRI beleid geldt voor alle beleggingen binnen ASR Nederland. Het SRI beleid legt de nadruk op positieve selectie van 'best practices' en 'best products', gebaseerd op 'Environmental, Social en Governance' (ESG) criteria. De positieve selectie vindt onder meer plaats door de keuze van de landen (staatsleningen) alsmede door de keuze door ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties). Tegelijkertijd hanteren wij uitsluitingscriteria ten aanzien van wapenproducenten en de tabaks-, gok- en nucleaire industrie en screenen wij op het respecteren van mensen- en arbeidsrechten. Daarnaast voert ASR een restrictief beleid ten aanzien van producenten van gevaarlijke chemicaliën, genetisch gemodificeerde producten en alcohol, de seksindustrie en ondernemingen die dierproeven doen. Hierbij hanteert ASR de richtlijnen van Forum Ethibel. Voor nadere informatie verwijzen wij naar www.asr.nl. Doordat ons beleggingsbeleid niet alleen is gebaseerd op cijfermatige en economische factoren, maar ook op kwalitatieve ESG-criteria, verwachten wij op de langere termijn dat dit zal leiden tot een stabiel en duurzaam rendement.

Herstructurering ASR Mixfondsen

Bij de oprichting van de ASR Mixfondsen is om bevestiging verzocht op het beleid van het Ministerie van Financiën voor de aandeelhouderseisen voor Fiscale Beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat als zogehete Fiscale Beleggingsinstelling geen vennootschapsbelasting verschuldigd is (0% tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden voldaan wordt. Indien niet aan de voorwaarden voldaan wordt betekent dit dat het vennootschapsbelastingtarief van 25% van toepassing is. Dit verzoek is nog in behandeling en de belastingdienst heeft lopende dit verzoek ontheffing verleend voor de aandeelhoudersvereisten tot en met 1 januari 2016. In het geval niet aan het verzoek wordt tegemoet gekomen onderzoekt de Beheerder van de ASR Beleggingsfondsen welke mogelijke fiscale structuur na deze datum optimaal is. Een definitieve keuze wordt vooraf met de belastingdienst afgestemd. Zodra de definitieve keuze bekend is zal deze op de website van de Beheerder (www.asr.nl) onverwijld kenbaar worden gemaakt.

Risico's bij het deelnemen in de ASR Mixfondsen

Beleggen impliceert het aangaan van transacties in financiële instrumenten. Aan het beleggen in de ASR Mixfondsen die doorbeleggen in onderliggende beleggingsfondsen zijn risico's verbonden. De belangrijkste risicocategorieën, verbonden met

transacties in financiële instrumenten, worden genoemd en beschreven in de paragraaf Subfondsen en zijn tevens in hoofdstuk 4 van het prospectus opgenomen.

Risicomanagement

Het beheersen van risico's is verbonden aan het risicoprofiel van betreffend Subfonds. Het risicoprofiel dient altijd in samenhang gezien te worden met de kansen, zoals deze tot uitdrukking komen in de rendementen. Daarom is niet zozeer het zoveel mogelijk inperken van risico's als wel het streven naar een optimale verhouding tussen rendement en risico binnen acceptabele limieten het uitgangspunt.

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., de beheerder van het Paraplufonds, bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat de ASR Mixfondsen in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het prospectus zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

Dergelijke richtlijnen zijn vooral opgesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille. Indirect, via de onderliggende beleggingsfondsen, stuurt de Beheerder op de kredietwaardigheid van debiteuren waarmee zaken worden gedaan en de liquiditeit van beleggingen.

Zo zal een brede en goede spreiding van de beleggingen van de onderliggende beleggingsfondsen naar verwachting een dempend effect hebben op onderkende prijsrisico's, terwijl selectie op kredietwaardigheidsniveau en limietbewaking de mogelijkheid scheppen om kredietrisico's te beheersen. Liquiditeitsrisico's kunnen worden beperkt door hoofdzakelijk in courante effecten te beleggen. Door gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten is het mogelijk om prijsrisico's zoals valuta- en renterisico's af te dekken of te sturen. Tevens bieden deze instrumenten mogelijkheden tot efficiënt portefeuillebeheer, bijvoorbeeld bij anticipatie op in- en uitstroom. Bij het gebruik van derivaten wordt ervoor zorg gedragen dat de markt exposure van de portefeuille in lijn is met hetgeen bereikt zou kunnen worden zonder gebruik te maken van derivaten. Daarnaast zullen derivaten zodanig worden gebruikt dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. De bedrijfsvoering van de Beheerder, voor zover die van toepassing is op de activiteiten van de beleggingsinstelling, is mede gericht op het beheersen van operationele risico's.

De Beheerder heeft (een deel van de) activiteiten uitbesteed aan ASR Financiële Markten middels een uitbestedingsovereenkomst. De beheerder heeft in het kader van risicobeheer beoordeeld en vastgesteld dat ASR Financiële Markten voor het jaar 2014 een ISAE 3402 verklaring heeft verkregen. ASR Financial Markets zal ook voor het jaar 2015 opteren voor de ISAE 3402 type II verklaring.

Inzicht in risico's

Het jaarverslag heeft onder meer als functie om inzicht te verschaffen in risico's die zich ultimo verslagperiode voordoen. Dit inzicht is het beste te verkrijgen door het in samenhang beoordelen van het verslag van het Subfonds en van het paraplufonds waarvan het Subfonds deel uitmaakt.

Het opgenomen overzicht in de bijlage van de "Specificaties van de Beleggingen per Subfonds" biedt informatie inzake de mate van spreiding van beleggingen op het gebied van zowel regio en valuta als per individuele naam, alsmede inzake rentepercentage en resterende looptijd per belegging in geval van vastrentende beleggingen, en geeft daarmee onder meer een indicatie van prijsrisico's. Wat betreft afgeleide financiële instrumenten zijn, voor zover deze instrumenten onderdeel van de portefeuille op verslagmoment uitmaken, specificaties opgenomen in de toelichting van de balans en/of winst- en verliesrekening, voor zover relevant.

Vergadering van participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.

Stembeleid

Binnen ASR Nederland N.V. is mede namens de beheerder een commissie ingesteld, die verantwoordelijk is voor de vaststelling van de stembepaling. Deze commissie beoordeelt de agenda van de aandeelhoudersvergaderingen en stelt zijn standpunt per agendapunt vast. Vervolgens wordt door de commissie zorgvuldig beoordeeld of de vergadering fysiek zal worden bezocht, of dat een volmacht afgegeven wordt aan het bestuur van de onderneming of aan een andere partij.

ASR Nederland N.V. laat mede namens de beheerder haar invloed als aandeelhouder gelden door gebruik te maken van haar stemrecht. Indien het uitoefenen van het stemrecht niet of nauwelijks in het belang van de uiteindelijke gerechtigden is, dit buitensporige kosten met zich brengt, of dit op andere gronden onwenselijk is, kan worden besloten het stemrecht niet uit te oefenen. Er is in 2014 wel actief stembeleid uitgevoerd, echter niet voor alle aandelen. Zie www.asr.nl voor meer informatie over het stembeleid.

Uitlenen van effecten

Het Fonds leent geen effecten uit, de beleggingsfondsen waarin het Fonds belegt mogelijkerwijs wel. Met verwijzing naar het Prospectus van deze onderliggende beleggingsfondsen, kunnen effecten worden uitgeleend onder de daar genoemde voorwaarden. De Beheerder van het Fonds ziet er op toe dat door deze onderliggende beleggingsfondsen risicomitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Transacties gelieerde partijen

Indien transacties worden verricht met aan ASR Nederland N.V. gelieerde partijen, zullen deze tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een dergelijke transactie buiten een gereguleerde markt om, zoals een effectenbeurs of andere erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien de transactie met een gelieerde partij uitgifte en/of inkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling betreft, wordt de tegenprestatie berekend op dezelfde wijze zoals deze voor iedere andere deelnemer zou worden berekend. Een onafhankelijke waardebeoordeling zoals bedoeld in de vorige zin zal dan niet plaatsvinden.

Dividendbeleid

Participaties van een bepaald Subfonds delen gelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar. Het Subfonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling, uitkeren. De Beheerder kan ten laste van een Subfonds tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in de Voorwaarden. Dividenduitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Participaties van betreffende Subfonds. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Beheerder te bepalen datum. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, de mogelijkheid van keuze voor herbelegging, de condities voor herbelegging en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de aandeelhouders medegedeeld conform de bepalingen in het prospectus. De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan het betreffende Subfonds.

Beschikbare documentatie

De statuten van de Beheerder en de statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van de vergunning en van de statuten is kosteloos verkrijgbaar. Actuele informatie over de Subfondsen, alsmede het prospectus, het (half)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asr.nl).

Klachten

Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op onderstaand adres:

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Afdeling Financial Markets

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

De Beheerder is tevens aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Verslag van de Beheerder

Algemeen

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. (hierna 'ANB') is opgericht op 8 juni 2007 en statutair gevestigd te Utrecht. Zij staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht. ANB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V.

ANB heeft ten doel het verlenen van beleggingsdiensten, het beheren van vermogen en het optreden als vermogensbeheerder ten behoeve van derden. Sinds 17 juni 2009 is ANB in het bezit van een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning voor het beheren van Beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht (hierna 'Wft'). Op grond van deze vergunning treedt ANB op als beheerder van ASR Beleggingsfondsen, ASR Mixfondsen en ASR Fonds Sicav. De Beheerder staat onder toezicht van de AFM ten aanzien van deze fondsen.

Daarnaast treedt ANB op als Beheerder van fondsen en pools, waarin uitsluitend door ASR Levensverzekering N.V. wordt belegd ten behoeve van haar unit-linked producten. Op grond van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft is het beheer van deze beleggingsstructuren vrijgesteld van de verplichtingen in de Wft en afgeleide regelgeving en staat het beheer derhalve niet onder toezicht van de AFM. Het betreft de volgende fondsen: ASR Beleggingsmixfondsen E en G, ASR Basisfondsen, ASR Werknemers Pensioen Lange Staatsobligatiefonds, ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen, ASR Beleggingspools en de ABC Pools.

ANB heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden middels een detacheringsovereenkomst verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V. ANB heeft haar vermogensbeheeractiviteiten uitbesteed aan ASR Financiële Markten, die in het bezit is van een ISAE 3402 type II verklaring voor haar (beleggings)processen.

Per 22 juli 2014 is de Beheerder AIFMD compliant en staat onder toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank. Dit is een Europese richtlijn die geharmoniseerde regels introduceert waar beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen aan moeten voldoen. Dit stelt eisen aan de organisatie op het gebied van onder andere personeelsbeleid, kapitaalvereisten, beloningsbeleid, bewaarder, risk monitoring en uitbesteding van activiteiten. Dit betekent concreet dat ANB (ook wel AIF Manager genoemd) verantwoordelijk is als Beheerder. De Beheerder beschikt over een kwalitatief en kwantitatief risicomanagement raamwerk.

Kerncijfers

In de eerste zes maanden van 2015 is het fondsvermogen van ASR Mixfondsen toegenomen van € 204,1 miljoen naar € 206,1 miljoen.

Het rendement van de Subfondsen van de ASR Mixfondsen is op basis van intrinsieke waarde na aftrek van kosten.

Rendement jan-jun 2015	Fonds	Benchmark
ASR Mixfondsen I	-5,53%	-0,26%
ASR Mixfondsen II	0,41%	0,59%
ASR Mixfondsen III	-7,62%	2,35%
ASR Mixfondsen IV	3,84%	4,03%
ASR Mixfondsen V	5,70%	5,24%
ASR Mixfondsen VI	7,00%	7,34%
ASR Mixfondsen VII	4,08%	9,15%

Dividend

ASR Mixfondsen keert, om te voldoen aan de uitdelingsverplichting, jaarlijks dividend uit.

Het dividend per participatie over het boekjaar 2014 is vastgesteld op het einde van de dag voorafgaand aan de ex-dividend datum 23 juni 2015. Het dividend is betaalbaar gesteld op 24 juni 2015. In voorgaande jaren is het volgende dividend uitgekeerd.

Dividenduitkering boekjaar	2014	2013	2012
ASR Mixfondsen I	€ 4,35	€ 0,55	€ 0,79
ASR Mixfondsen II	€ 0,30	€ 0,85	€ 1,10
ASR Mixfondsen III	€ 8,10	€ 1,05	€ 1,41
ASR Mixfondsen IV	€ 0,45	€ 0,75	€ 1,47
ASR Mixfondsen V	€ 0,00	€ 1,35	€ 1,49
ASR Mixfondsen VI	€ 1,35	€ 1,40	€ 1,47
ASR Mixfondsen VII	€ 9,90	€ 1,35	€ 1,44

Beheerontwikkelingen in de verslagperiode

In het afgelopen halfjaar zijn geen zaken met een materiële impact aan de orde gekomen in de maandelijkse vergaderingen van ANB. Alle ingebrachte factsheets zijn goedgekeurd door de directie van ANB waarna deze gepubliceerd zijn. Daarnaast heeft de directie van ANB op 29 juni 2015 het jaarverslag 2014 en de Letter of Representation (bevestigingsbrief) ten behoeve van het ASR Mixfondsen ontvangen van de accountant KPMG en ondertekend. In deze brief van de accountant KPMG wordt een oordeel gegeven van de grootte en samenstelling van het vermogen van de vennootschap per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de wet op financieel toezicht. Vervolgens heeft de accountant KPMG het jaarverslag 2014 goedgekeurd en gestempeld. Een exemplaar van het jaarverslag 2014 is beschikbaar op www.asr.nl.

Hierbij bieden wij u het halfjaarverslag 2015 aan van de ASR Mixfondsen. ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. is de Beheerder van het Fonds, en in die hoedanigheid in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten in de zin van artikel 2:65 Wft.

Ontwikkelingen op de financiële markten

Economie

De wereldeconomie is in het eerste halfjaar van 2015 niet sterk veranderd ten opzichte van het jaar 2014. De verbeterde groeivoorzichten voor Europa worden onder andere gedreven door het in januari 2015 aangekondigde 'quantitative easing'-programma van de Europese Centrale Bank ('ECB'). Het blijft dan ook aannemelijk dat de ECB zal vasthouden aan het begin dit jaar aangekondigde opkoopprogramma van staatsobligaties. Via de lagere euro, hogere aandelenkoersen en (in eerste instantie) lagere rentes betekent dit programma indirect een stimulans voor de eurozone-economie. Ondanks de zwakkere euro, de lagere olieprijs en het perspectief van sterke monetaire verruiming is het groeiherstel nog altijd gematigd te noemen.

De structurele groei in Europa is lager dan voorheen (o.a. door lagere bevolkings- en productiviteitsgroei) en de na-ijleffecten van de kredietcrisis zijn nog niet volledig uitgewerkt. Daarbij hebben de recente ontwikkelingen rondom Griekenland (opnieuw) de aandacht gevestigd op de kwetsbaarheid van de eurozone als muntunie. Een bedreiging voor het prille groeiherstel in de eurozone wordt (weer) gevormd door 'politiek risico', waarbij vooral de positie van Griekenland binnen (of buiten) de eurozone de komende maanden voor instabiliteit kan zorgen.

De inflatiedruk is wereldwijd nog altijd beperkt, maar het dieptepunt lijkt wat dat betreft wel achter de rug te zijn. Een belangrijke factor achter de lagere inflatie van de afgelopen tijd was de dalende olieprijs, echter is deze recent juist weer opgelopen. Daarnaast zijn de groeivoorzichten voor de wereldeconomie verbeterd. Om de inflatie in de eurozone weer richting de 2% te helpen, die de ECB als doelstelling hanteert, gaat de ECB verder met het programma kwantitatieve verruiming ('QE').

De Amerikaanse economie herstelt van een tegenvallende start van 2015. De groei in de VS zakte in het eerste kwartaal in, waarvoor extreem slecht weer de belangrijkste verklarende factor lijkt te zijn. Het producentenvertrouwen blijft echter wijzen op bovengemiddelde groei, en is in mei voor de eerste keer in een half jaar ook weer gestegen.

Voor opkomende markten pakt de combinatie van de dure dollar en de lage olieprijs verschillend uit. Olie-exporterende landen, zoals Brazilië en Rusland, zien hun groei sterk terugvallen, waardoor ook structurele economische, sociale en politieke problemen (weer) pijnlijk zichtbaar worden. Voor China is de lage olieprijs in principe gunstig, maar de dure dollar (of eigenlijk de zwakke euro en Japanse yen) is nadelig voor de exportpositie van China.

Financiële markten

Voor credits geldt dat deze de afgelopen jaren sterk hebben geprofiteerd van 'search for yield' onder beleggers, met 'credit spread tightening' tot niveaus die sinds eind 2007 niet meer waren behaald. Nadat rentes op Europese staatsobligaties in het eerste kwartaal van 2015 nieuwe laagterecords bereikten, betekende het tweede kwartaal een keerpunt. Rente op staatsobligaties stegen en de rentes op 'perifere' staatsobligaties (o.a. Italië en Spanje) stegen harder (gemiddeld ca. 100 basispunten), met Griekenland als uitschieter (10-jaars ca. +400 basispunten). Ook buiten Europa (o.a. Verenigde Staten, Verenigd Koninkrijk, Australië, Canada) stegen lange rentes, in vergelijkbare mate als die van de 'kern'-landen van de eurozone.

Begin 2015 profiteerden vooral Europese aandelenbeurzen sterk van de dadendrang van de ECB, echter bleven de aandelenbeurzen van opkomende markten achter. Europese aandelenkoersen waren in het tweede kwartaal bovengemiddeld volatiel, en daalden per saldo. Buiten de eurozone bleef de schade beperkt. De meest opmerkelijke koersbeweging was te zien op de Chinese beurzen (en in mindere mate die van Hong Kong), met koerswinsten van enkele tientallen procenten, die tegen eind juni weer grotendeels waren verdampt.

Vooruitzichten

Naar verwachting zullen in de VS de combinatie van de hogere olieprijs, oplopende loonkosten en hogere inflatie vanaf de tweede helft 2015 bijdragen aan hogere consumentenprijzen. Daarmee lijkt ook de weg open te liggen voor de Federal Reserve (Amerikaanse stelsel van centrale banken) om in september te beginnen de rente te verhogen (de eerste renteverhoging sinds 2006), wat indirect kan bijdragen aan hogere renteniveaus in Europa.

In de eurozone hoeft de ECB voorlopig niet te denken aan renteverhogingen. Met de verbeterde groeivoorzichten, de hogere olieprijs en het effect van 'importinflatie' door de lagere euro-koers, zal de inflatiedruk naar alle waarschijnlijkheid de komende tijd wel verder toenemen, maar het zal naar verwachting nog zeker een jaar duren voordat de 2%-doelstelling van de ECB weer in zicht komt. Het blijft dan ook aannemelijk dat de ECB minimaal tot die tijd zal vasthouden aan het begin dit jaar aangekondigde opkoopprogramma van staatsobligaties.

In het huidige onzekere beleggingsklimaat vormen credits een relatief veilige beleggingscategorie, zoals ook de afgelopen tijd is gebleken. Echter, wij verwachten niet dat credit spreads immuun blijven bij verdere onrust op financiële markten, bijvoorbeeld in een 'Grexit'-scenario. Per saldo gaan wij voor de komende maanden daarom uit van een vlak verloop van credit spreads, geen duidelijke rentebeweging, maar wel een hoog blijvende volatiliteit.

Fundamenteel zijn de vooruitzichten voor aandelen nog altijd relatief goed. De wereldeconomie herstelt, de winstontwikkeling valt zeker niet tegen (met name in Europa) en ruim monetair beleid ondersteunt nog altijd de trend van 'search for yield' onder beleggers.

Subfondsen

De ASR Mixfondsen beogen Participanten een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in actief beheerde portefeuilles die bestaan uit een combinatie van aandelen, obligaties, vastgoed en geldmarktinstrumenten. De benchmarks van de verschillende ASR Mixfondsen zijn een samenstelling van de representatieve benchmark zoals die geldt voor iedere beleggingscategorie waarin het desbetreffende ASR Mixfonds belegt. De verschillende componenten van de benchmarks staan weergegeven in onderstaande tabel.

	Aandelen	Obligaties		Vastgoed	Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie		
Componenten benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	-Direct vastgoed (ROZ/IPD Index) -Indirect vastgoed (combinatie van FTSE EPRA /NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped + FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped)	ML 3-maands Eonia Swap Index

Aan het Fonds en op het niveau van de Subfondsen wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht met uitzondering van ASR Mixfonds V, hier wordt een beheervergoeding in rekening gebracht van 0,30% op jaarbasis. De Subfondsen brengen daarnaast een vaste servicevergoeding in rekening van 0,05% op jaarbasis.

De beheervergoeding en servicevergoeding worden dagelijks berekend op basis van het fondsvermogen en elke maand overgemaakt aan de beheerder.

Fondskennmerken	AMIX1	AMIX2	AMIX3	AMIX4	AMIX5	AMIX6	AMIX7
LKF*	0,30%	0,30%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%
Kosten toetreding	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kosten uittreding	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

* Betreft de servicevergoeding van het Mixfonds en de geïmporteerde kosten van de onderliggende beleggingsfondsen.

Prospectuslimieten

De beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat de Fondsen in het algemeen en de beleggingsportefeuilles in het bijzonder blijven voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het prospectus zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

In de dagelijkse limietmeting wordt onder andere gecontroleerd op de volgende limieten:

Gedefinieerde Limieten	Limietoverschrijding in het eerste halfjaar 2015
Liquiditeiten zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen, echter niet langer dan 30 werkdagen	Geen
Shortselling niet toegestaan	Geen
De fondsen beleggen uitsluitend in euro	Geen
Leningen < 5% van het fondsvermogen	Geen
Er worden geen derivaten gebruikt op het niveau van de ASR Mixfondsen	Geen
Elk Mixfonds belegt minimaal 95% in andere beleggingsfondsen en/of indextrackers	Geen

In het eerste halfjaar van 2015 zijn er binnen het Fonds geen limietoverschrijdingen geconstateerd. Er hebben zich verder geen incidenten voorgedaan welke gevolgen hebben voor de polishouders van het Fonds.

Portefeuillebeleid

De verschillende Subfondsen hebben elk een eigen verdeling over de beleggingscategorieën, waarbij obligaties het minst en aandelen het meest risicovol zijn. In onderstaande tabel is de verdeling van de verschillende beleggingscategorieën zichtbaar:

Beleggingscategorieën neutrale/strategische weging:

Fondsnaam	Obligaties				Geldmarkt
	Aandelen	Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie	Vastgoed	
AMIX1	0,00%	12,50%	12,50%	0,00%	75,00%
AMIX2	10,00%	25,00%	25,00%	0,00%	40,00%
AMIX3	25,00%	30,00%	30,00%	5,00%	10,00%
AMIX4	40,00%	27,50%	27,50%	5,00%	0,00%
AMIX5	40,00%	25,00%	25,00%	10,00%	0,00%
AMIX6	65,00%	12,50%	12,50%	10,00%	0,00%
AMIX7	80,00%	5,00%	5,00%	10,00%	0,00%

Gedurende het eerste kwartaal van 2015 is voor de tactische positionering een kleine overweging ingenomen op aandelen, wat positief heeft bijgedragen in de relatieve performance. Desondanks zien we dat de meer offensieve Mixfondsen iets zijn achtergebleven bij hun respectievelijke benchmark vanwege de aandelenselectie in deze categorie.

Gedurende het tweede kwartaal is voor de tactische positionering een overweging ingenomen op bedrijfsobligaties versus een onderweging voor staatsleningen, wat een kleine positieve bijdrage heeft geleverd in de relatieve performance. Redenen hiervoor waren de opgelopen waardering en toegenomen volatiliteit op de aandelen- en obligatiebeurzen en de ontwikkelingen rondom Griekenland.

Risicobeheer

Binnen de Subfondsen zijn geen directe risico's waar te nemen. Indirect zijn er risico's aanwezig binnen de Subfondsen, omdat deze voornamelijk maar niet uitsluitend beleggen in de ASR Beleggingsfondsen. Gezien de neutrale/strategische weging van de Subfondsen zijn deze indirect blootgesteld aan de volgende risico's:

Kredietrisico:

Wanneer een bedrijf niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen, kan de obligatiehouder forse verliezen leiden. Er hebben zich geen faillissementen voorgedaan in de onderliggende vastrentende portefeuilles. Om de kans hierop te minimaliseren wordt alleen belegd in obligaties met een Investment Grade rating van minimaal BBB-. Verder worden de te selecteren en geselecteerde namen regelmatig geanalyseerd. Het belangrijkste middel om kredietrisico te minimaliseren is diversificatie teneinde het risico te spreiden. Thans zijn er circa 400 obligaties aanwezig in de portefeuille.

Renterisico:

De waarde van obligaties beweegt invers met de rente, dus wanneer de rente stijgt zal de waarde van de portefeuille afnemen. De duratie van zowel onderliggende fonds als benchmark is gedurende de eerste helft van 2015 licht toegenomen tot iets meer dan 5 jaar.

Downgraderisico:

Wanneer één van de kredietbeoordelaars de rating van een obligatie verlaagd, kan dit een negatief effect hebben op de waardering.

Valutarisico:

De onderliggende fondsen beleggen alleen in euro's, dus de portefeuille is niet blootgesteld aan koersbewegingen van valuta's.

Illiquiditeitsrisico:

Sommige obligaties kennen weinig vraag en aanbod en zijn daardoor moeilijk verhandelbaar. Er worden daarom geen obligaties gekocht die een totale omvang hebben kleiner dan € 300 miljoen. In 2014 en de eerste helft van 2015 werd de obligatiemarkt gedomineerd door de ECB die zorgde voor een zeer sterke vraag naar bedrijfsobligaties dat de verkoopbaarheid dus zeer ten goede kwam.

Herbeleggingsrisico:

Een afgeloste obligatie wordt herbelegd tegen de op dat moment geldende marktrente, die lager kan zijn dan de coupon van de afgeloste obligatie.

Huurrisico

Wanneer de leegstand in de markt toeneemt (door bijvoorbeeld overaanbod of economisch slechte tijden), zullen de huurprijzen dalen. Daarmee groeit ook het risico dat voor bepaalde leegstaande vastgoedobjecten geen nieuwe huurders worden gevonden. Het huurrisico wordt in grote mate beperkt door het aangaan van huurcontracten voor meerdere jaren of meerdere huurperiodes. Hierdoor staat de jaarlijkse huur voor langere tijd vast. Tevens wordt getracht de huurperiodes te spreiden, waardoor zo min mogelijk huurcontracten tegelijkertijd aflopen.

Leegstandrisico

De bezettingsgraad van het vastgoed kan afnemen door beëindiging van huurovereenkomsten of faillissementen van huurders. Om het leegstandrisico te beperken, wordt ernaar gestreefd om zoveel mogelijk huurovereenkomsten met een (middel)lange looptijd af te sluiten. Om de kans te verkleinen dat huurders gedurende de huurperiode niet in staat zijn aan hun verplichtingen te voldoen met mogelijk leegstand als gevolg, wordt de solvabiliteit van potentiële huurders beoordeeld alvorens deze in aanmerking te laten komen voor een huurcontract. Daarnaast wordt de goede staat van het vastgoed gewaarborgd door adequaat onderhoud uit te voeren teneinde het leegstandrisico te verkleinen.

Rendement

Met de ASR Mixfondsen I tot en met VII wordt een beleggingsmogelijkheid aangeboden in actief beheerde beleggingsportefeuilles die bestaan uit een combinatie van geldmarktbeleggingen, staatsleningen, bedrijfsobligaties, aandelen en/of vastgoed. Deze ASR Mixfondsen kennen een verschillend risicoprofiel, hetgeen terug te zien is in de verschillende beleggingsresultaten over het eerste halfjaar 2015.

Gezien de marktontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2015 noteerden de meer offensieve Mixfondsen een hoger rendement vanwege het grotere belang in aandelen, met netto fondsrendementen van 3,1% oplopend tot 12,6%. Gedurende het eerste kwartaal van 2015 is voor de tactische positionering een kleine overweging ingenomen op aandelen, wat positief heeft bijgedragen in de relatieve performance. Desondanks constateren wij dat de meer offensieve Mixfondsen zijn achtergebleven bij hun respectievelijke benchmark vanwege de aandelenselectie in deze categorie.

Ten gevolge van de marktontwikkelingen in het tweede kwartaal van 2015 noteerden de meer offensieve Mixfondsen een lager rendement vanwege het grotere belang in aandelen, met netto fondsrendementen van -2,6% oplopend tot -5,0%. Gedurende het tweede kwartaal is voor de tactische positionering een overweging ingenomen op bedrijfsobligaties versus een onderweging voor staatsleningen, wat een kleine positieve bijdrage heeft geleverd in de relatieve performance. Redenen hiervoor waren de opgelopen waardering en toegenomen volatiliteit op de aandelen- en obligatiebeurzen plus de ontwikkelingen rondom Griekenland. Per saldo is de netto performance van de Mixfondsen in deze periode ongeveer gelijk aan het rendement van hun respectievelijke benchmark dankzij de tactische positionering.

Fondsrendementen onderliggende beleggingsfondsen

Voor een uitgebreidere toelichting op de fondsrendementen van de onderliggende beleggingsfondsen verwijzen wij naar het halfjaarverslag 2015 van ASR Beleggingsfondsen en ASR Property Fund N.V. gepubliceerd op de website www.asr.nl. Voor de (half)jaarverslagen van BNP Paribas L1 Equity Europe, BNP Paribas L1 Equity Netherlands, BNP Paribas Flexi I Bond Government Euro Restricted, PARVEST Bond Euro Corporate en PARVEST Bond Euro BNP Paribas en Parvest wordt verwezen naar de websites van de betreffende fondsbeheerders (BNP Paribas en Parvest) of vraag een exemplaar op bij ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

In Control statement

Verklaring AO/IC

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet Financieel Toezicht (Wft). De Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij deze werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving.

Ook de Beheerder heeft geen constatering gedaan waaruit blijkt dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het eerste halfjaar 2015 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

De International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB) heeft in december 2009 een nieuwe standaard uitgebracht voor het afleggen van verantwoording over de interne beheersing bij een service organisatie. De beheerder heeft de activiteiten geoutsourced aan ASR Financial Markets middels een uitbestedingsovereenkomst. De beheerder heeft als onderdeel van de monitoring vastgesteld dat ASR Financial Markets een ISAE 3402 type II voor haar (beleggings)processen heeft verkregen over het boekjaar 2014 waarop het jaarverslag betrekking heeft. Uit de ISAE 3402 type II verklaring heeft de Beheerder vastgesteld dat er geen bevindingen zijn die impact kunnen hebben op de fondsen. Voor het jaar 2015 zal ASR Financial Markets ook opteren voor de ISAE 3402 type II verklaring.

Utrecht, 28 augustus 2015

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Namens ASR Beleggingsfondsen

De directie,

De heer D. Gort

De heer M.G. Jekel

De heer J.Th.M. Julicher

De heer G.C. Mattu

Verantwoordelijkheidsverklaring

De heer D. Gort, directeur van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., tevens Chief Executive Officer (CEO) van ASR Vastgoed Vermogensbeheer en ASR Vastgoed Ontwikkeling, beide onderdeel van ASR Nederland N.V.;

De heer M.G. Jekel, directeur van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., tevens directeur Financiën van ASR Nederland N.V.;

De heer J.Th.M. Julicher, directeur van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., tevens Chief Investment Officer (CIO) van ASR Nederland N.V., afdeling Financiële Markten; en

De heer G.C. Mattu, directeur van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., tevens directeur Klantservices, verklaren dat, voor zover hen bekend,

De halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de ASR Mixfondsen; en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar en de verwachte gang van zaken bij de ASR Mixfondsen.

Utrecht, 28 augustus 2015

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

De directie,

De heer D. Gort

De heer M.G. Jekel

De heer J.Th.M. Julicher

De heer G.C. Mattu

Halfjaarrekening 2015

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING x € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014	Referentie
Beleggingen			
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	205.780	204.173	
Som der beleggingen	205.780	204.173	1
Vorderingen	560	709	2
Overige activa			
Liquide middelen	9	3	3
Kortlopende schulden	-251	-807	4
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	318	-95	
Activa min kortlopende schulden	206.098	204.078	
Geplaatst participatiekapitaal	189.861	199.616	
Overige reserves	4.422	337	
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	11.815	4.125	
Totaal Eigen vermogen	206.098	204.078	5

Intrinsieke waarde

INTRINSIEKE WAARDE PER 30 JUNI 2015

Intrinsieke waarde	AMIX01	AMIX02	AMIX03	AMIX04	AMIX05	AMIX06	AMIX07	Totaal
Fondsvermogen (x € 1.000)	5	1.251	4	2.994	200.830	1.010	4	206.098
Aantal participaties (x 1.000)	0	22	0	45	2.772	14	0	-
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	44,39	55,69	49,91	66,97	72,45	73,09	61,49	-

INTRINSIEKE WAARDE PER 31 DECEMBER 2014

Intrinsieke waarde	AMIX01	AMIX02	AMIX03	AMIX04	AMIX05	AMIX06	AMIX07	Totaal
Fondsvermogen (x € 1.000)	5	773	5	1.224	201.461	606	4	204.078
Aantal participaties (x 1.000)	0	14	0	19	2.941	9	0	-
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	51,50	55,76	62,44	64,83	68,54	69,40	68,98	-

INTRINSIEKE WAARDE PER 30 JUNI 2014

Intrinsieke waarde	AMIX01	AMIX02	AMIX03	AMIX04	AMIX05	AMIX06	AMIX07	Totaal
Fondsvermogen (x € 1.000)	292	389	342	829	206.492	660	411	209.415
Aantal participaties (x 1.000)	6	7	6	13	3.091	10	6	-
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	50,68	54,67	59,47	63,57	66,78	69,29	72,05	-

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (x € 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	1.984	78	6
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.129	20	7
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7.707	-1.161	7
Overige bedrijfsopbrengsten	371	20	8
Som der bedrijfsopbrengsten	12.191	-1.043	
Beheervergoeding	-313	0	
Servicevergoeding	-53	-7	
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-10	0	
Som der bedrijfslasten	-376	-7	9
Resultaat na belastingen	11.815	-1.050	

Kasstroomoverzicht

VOLGENS DE INDIRECTE METHODE (x € 1.000)

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014	Referentie
Resultaat na belastingen	11.815	-1.050	
Waardeverandering van beleggingen	-9.836	1.141	
Aankopen van beleggingen (-)	-15.013	-206.954	
Verkopen van beleggingen (+)	23.241	420	
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	149	-31	
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-557	146	
Netto kasstroom beleggingsactiviteiten	9.799	-206.328	
Uitgifte participaties	5.293	419.019	
Inkoop participaties	-15.046	-210.952	
Dividenduitkering	-40	-45	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-9.793	208.022	
Mutatie liquide middelen	6	1.694	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	3	9	
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	9	1.703	
Mutatie liquide middelen	6	-1.694	

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

ASR Mixfondsen (het Fonds) is opgericht op 3 oktober 2011 in de vorm van een fonds voor gemene rekening met Subfondsen binnen paraplustructuur. Het Fonds is een open end beleggingsinstelling. Per 30 juni 2015 zijn de volgende Mixfondsen ondergebracht in het Fonds:

1. ASR Mixfonds I
2. ASR Mixfonds II
3. ASR Mixfonds III
4. ASR Mixfonds IV
5. ASR Mixfonds V
6. ASR Mixfonds VI
7. ASR Mixfonds VII

Het jaarverslag van de ASR Mixfondsen is opgesteld met inachtneming van de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 BW 2, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en Wet op het financieel toezicht (Wft), zoals verder uitgewerkt in het Besluit Gedragstoezicht Financiële Ondernemingen. Alle in het jaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. In bijlage I zijn de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht tevens per Subfonds opgenomen.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het jaarverslag loopt van 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015. In de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn als vergelijkende cijfers opgenomen de gegevens over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014.

Vreemde Valuta

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de valutakoers op balansdatum.

Uit de omrekening voortvloeiende valutaverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd (niet-) gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

Per 30 juni 2015 noteerden in de Subfondsen geen beleggingen in vreemde valuta.

Transacties met verbonden partijen

Van een verbonden partij is sprake wanneer een partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen in een andere partij, dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de andere partij. Transacties met verbonden partijen worden verricht tegen marktconforme tarieven.

Beleggingen

De beleggingen in de onderliggende beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen marktwaarde welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de intrinsieke waarde van betreffende beleggingsfonds. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen in de portefeuille worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Het juridisch eigendom van de beleggingen is in handen van Stichting ASR Bewaarder.

Bij de fondsen worden de volgende aan- en verkoopkosten van beleggingen in rekening gebracht:

Aan- en verkoopkosten beleggingen: Betreft instap- en uitstapvergoedingen bij aan- en verkoop van participaties in beleggingsfondsen. Deze vergoedingen worden direct in het aankoopbedrag respectievelijk verkoopbedrag van de beleggingen opgenomen en vormen derhalve onderdeel van de waardeverandering van de beleggingen.

Transactiekosten: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het fonds. Vanaf 1 januari 2014 worden deze kosten direct ten laste van het resultaat gebracht. Voorgaand boekjaar zijn de transactiekosten in het aankoopbedrag, respectievelijk het verkoopbedrag van de beleggingen begrepen en derhalve onderdeel van de waardeverandering van de beleggingen. Vergelijkende cijfers over 2014 zijn opgenomen in de toelichting op winst- en verliesrekening.

Kosten betalingsverkeer: Betreft kosten voor de verwerking van betalingstransacties door de bewaarder van het fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

Liquide middelen

Als liquide middelen worden aangemerkt de tegoeden bij banken. Mogelijk aanwezige kasvoorraden alsmede uitstaande (termijn-) deposito's voor zover deze niet tot de beleggingen worden gerekend.

Overige activa en passiva

Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waarde- verminderingsverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de in baarheid van de vorderingen. De kortlopende schulden en overlopende passiva worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien er geen sprake is van agio, disagio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten en anderzijds de lasten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is – gelet op de regels voor de overdraagbaarheid van de participaties – zelfstandig belastingplichtig voor de heffing van vennootschapsbelasting. Het Fonds streeft toepassing van het regime na voor fiscale beleggingsinstellingen. Een fiscale beleggingsinstelling is onderworpen aan een tarief van 0% indien aan de in de wet op de vennootschapsbelasting en het besluit beleggingsinstellingen genoemde voorwaarden voldaan wordt.

Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan de participanten dient het Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Op dividenden uitgekeerd op buitenlandse beleggingen van het Fonds zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd.

Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zal het Fonds in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) kunnen verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. De ingehouden Nederlandse dividendbelasting en (resterende) buitenlandse bronbelasting op ontvangen dividenden kan het Fonds in beginsel

verrekenen tot maximaal 15% met de af te dragen dividendbelasting over de dividenduitkeringen van het Fonds, mits het Fonds de uiteindelijke gerechtigde tot de ontvangen dividenden is.

Beheervergoeding

Aan het Fonds en op het niveau van de Subfondsen wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht met uitzondering van ASR Mixfondsen V, hier wordt een beheervergoeding in rekening gebracht van 0,30% op jaarbasis. De beheerkosten komen indirect ten laste van het Fonds uit de onderliggende beleggingsfondsen.

De geïmporteerde beheerkosten door ASR Mixfondsen V uit de onderliggende beleggingsfondsen worden vergoed door de Beheerder, waardoor de totale LKF op 0,35% wordt gehouden. De afdracht van de gemaakte reserveringen inzake de beheervergoeding binnen ASR Mixfondsen V vindt maandelijks plaats aan de Beheerder.

Servicevergoeding

De Beheerder ontvangt maandelijks een servicevergoeding die ten laste van het Fonds wordt gebracht. De servicevergoeding dient ter dekking van overige kosten zoals:

- De vergoedingen voor de accountants, juridische en fiscale adviseurs;
- De kosten van bewaring (depository);
- De kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van prospectussen, (half-) jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds;
- De eventuele kosten verbonden aan de registratie van het Fonds bij enige overheidsinstantie of beurs;
- De kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden;
- De kosten in verband met het bijhouden van het participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie;
- De kosten voor vergaderingen van participanten;
- Verschuldigde bijdragen aan de AFM en DNB ten aanzien van het door hen gehouden toezicht.

De hoogte van de servicevergoeding is 0,05% per Subfonds op jaarbasis. De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

Indien het Fonds belegt in andere beleggingsfondsen kunnen de binnen deze fondsen gemaakte kosten, zoals beheervergoeding, servicevergoeding en overige kosten, indirect ten laste van het Fonds komen.

De ASR Mixfondsen beleggen hoofdzakelijk in andere beleggingsfondsen. De Beheerder streeft er naar om het totale kostenniveau, inclusief de kosten van onderliggende fondsen, op een gelijkwaardig niveau te houden als in de situatie waarin de beleggingen zonder tussenkomst van een ander beleggingsfonds plaatsvindt. Indien een gedeelte van de, binnen de beleggingsfondsen waarin wordt belegd, in rekening gebrachte vergoedingen wordt terugbetaald (zogenaamde retourprovisie), komt dit ten gunste van het Fonds.

Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

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

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens zogenaamde “indirecte methode” waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten die geen uitgaven zijn en opbrengsten die geen ontvangsten zijn.

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

1. Beleggingen

De beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

BELEGGINGEN	AMIX01	AMIX02	AMIX03	AMIX04	AMIX05	AMIX06	AMIX07	30-06-2015
ASR Euro Aandelen Fonds		119	1	1168	29.646	642		31.576
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	1	329	1	858	53.411	143	0	54.743
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	1	298	1	806	48.345	118	0	49.569
ASR Geldmarkt Fonds	3	502	1				3	509
ASR Property Fund N.V.				155		104	1	260
BNPP L1-EQUITY EUROPE-X					49.732			49.732
BNPP L1-REAL EST SEC EUR-X					19.391			19.391
Totaal beleggingen	5	1.248	4	2.987	200.525	1.007	4	205.780

Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN					
Fonds	Marktwaaarde 31-12-2014	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 30-06-2015
AMIX01	4	1	0	0	5
AMIX02	771	940	448	-15	1.248
AMIX03	3	1	0	0	4
AMIX04	1.221	1.893	83	-43	2.988
AMIX05	201.569	11.722	22.640	9.874	200.525
AMIX06	603	453	69	20	1.007
AMIX07	2	3	1	0	4
Totaal	204.173	15.013	23.241	9.836	205.780

2. Vorderingen

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x € 1.000):

VORDERINGEN	30-06-2015	31-12-2014
Te vorderen uit hoofden van effecten transacties	201	644
Verrekenbare dividendbelasting	310	12
Terugvorderbare dividendbelasting	3	4
Te ontvangen kosten vergoeding beheerder	46	49
Totaal	560	709

3. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken.

4. Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben allen een looptijd korter dan één jaar en kunnen als volgt worden onderverdeeld (x € 1.000):

KORTLOPENDE SCHULDEN	30-06-2015	31-12-2014
Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen	-63	-65
Nog te betalen transactiekosten	-5	-115
Te betalen uit hoofden van effecten transacties	-8	-33
Rekening-courant	-80	-594
Te betalen vanwege uittreden participanten	-86	0
Af te dragen dividendbelasting	-9	0
Stand eind verslagperiode	-251	-807

5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

De ASR Mixfondsen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling. De voor uitkering beschikbare winst van ieder fonds wordt binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitgekeerd aan haar participanten. Gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten op de effecten worden op de voor uitkering beschikbare winst in mindering gebracht. Deze resultaten worden toegevoegd aan de fiscale herbeleggingsreserve. De uitkering ten laste van de fiscale herbeleggingsreserve is onder voorwaarden vrijgesteld van dividendbelasting.

Er wordt per 30 juni 2015 geen herbeleggingsreserve en afrondingsreserve berekend. Aangezien inmiddels het dividend over het boekjaar 2014 is uitgekeerd, is de herbeleggingsreserve en afrondingsreserve ultimo 2014 definitief. De definitieve fiscale herbeleggingsreserve bedraagt per 31 december 2014: € 4.232.737.

Dotatie aan de fiscale afrondingsreserve kan eveneens jaarlijks plaatsvinden, mits de fiscale afrondingsreserve niet groter is dan 1% van het geplaatst participatiekapitaal per einde van het betreffende boekjaar. Vrijval van de fiscale afrondingsreserve verhoogt de omvang van de uitdelingsverplichting waarop dividendbelasting moet worden ingehouden.

De definitieve fiscale afrondingsreserve bedraagt per 31 december 2014: € 0.

Het verloop van het geplaatst participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

GEPLAATST PARTICIPATIEKAPITAAL	30-06-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	199.616	2.062
Geplaatst gedurende de verslagperiode	5.292	214.247
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-15.047	-16.694
Stand eind verslagperiode	189.861	199.616

Het verloop van het aantal participaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

VERLOOPOVERZICHT AANTAL PARTICIPATIES	Aantal 31-12-2014	Uitgifte	Inkoop	Aantal 30-06-2015
AMIX01	96	5.074	5.066	104
AMIX02	13.871	26.189	17.603	22.457
AMIX03	74	5.116	5.106	84
AMIX04	18.886	32.470	6.649	44.707
AMIX05	2.941.060	27.496	196.493	2.772.063
AMIX06	8.738	10.876	5.790	13.824
AMIX07	54	5.104	5.096	62
Totaal	2.982.779	112.325	241.803	2.853.301

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

OVERIGE RESERVES	30-06-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	337	181
Dotatie verslagperiode	4.125	201
Dividenduitkering	-40	-45
Stand eind verslagperiode	4.422	337

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt (x € 1.000):

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	4.125	201
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-4.125	-201
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	11.815	4.125
Stand eind verslagperiode	11.815	4.125

6. Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Dividend	1.984	98
Totaal	1.984	98

7. Waardeveranderingen van beleggingen

De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn exclusief transactiekosten.

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen zijn exclusief transactiekosten

8. Overige bedrijfsopbrengsten

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
ASR Beleggingsfondsen	168	0
BNP Building Blocks	87	20
Overige opbrengsten	116	0
Totaal	371	20

Dit betreft ontvangen kostenvergoedingen van de Beheerder ter neutralisatie van geïmporteerde kosten uit doorbeleggingen van ASR Mixfonds V in BNPP L1-Equity Europe-X en Parvest Real Est Sec EUR-X (0,235%) en ASR Beleggingsfondsen (0,25%).

9. Bedrijfslasten

De bedrijfslasten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

BEDRIJFSLASTEN	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Beheervergoeding	-313	0
Servicevergoeding	-53	-7
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-10	0
Som der bedrijfslasten	-376	-7

Lopende Kosten Factor (LKF)

Subfondsen	Prospectus	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
ASR Mixfonds I	0,30%	0,30%	0,30%
ASR Mixfonds II	0,30%	0,30%	0,30%
ASR Mixfonds III	0,35%	0,30%	0,32%
ASR Mixfonds IV	0,35%	0,30%	0,33%
ASR Mixfonds V	0,35%	0,35%	0,34%
ASR Mixfonds VI	0,35%	0,31%	0,35%
ASR Mixfonds VII	0,35%	0,30%	0,34%

De Lopen Kosten Factor (LKF) omvat alle kosten die ten laste van het Fonds zijn gebracht in de verslagperiode inclusief de beheer- en servicevergoeding van de onderliggende beleggingsfondsen, exclusief rentekosten, eventuele belastingen en transactiekosten als gevolg van de aan- en verkopen van beleggingen die het Fonds doet. De LKF wordt berekend door de totale kosten in de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds.

De gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het verslagjaar. Het aantal meetmomenten wordt als gewogen gemiddelde beschouwd.

De geïmporteerde LKF van ASR Property Fund N.V., exclusief exploitatiekosten, bedraagt 0,32%. De LKF inclusief exploitatiekosten bedraagt 0,80%. De Beheerder vergoedt de LKF van 0,32% aan de ASR Mixfondsen. Exploitatiekosten betreffen kosten voor onderhoud en reparatie van direct vastgoed en worden derhalve niet vergoed door de beheerder.

Overzicht kosten per Subfondsen

Subfondsen	Kosten direct ten laste van de Subfondsen	Geïmporteerde kosten uit onderliggende beleggingsfondsen		Totaal LKF
	Service fee	ASR Beleggingsfondsen	ASR Property Fund	01-01-2015 t/m 30-06-2015
ASR Mixfonds I	0,05%	0,25%	-	0,30%
ASR Mixfonds II	0,05%	0,25%	-	0,30%
ASR Mixfonds III	0,05%	0,25%	0,00%	0,30%
ASR Mixfonds IV	0,05%	0,24%	0,01%	0,30%
ASR Mixfonds VI	0,05%	0,23%	0,03%	0,31%
ASR Mixfonds VII	0,05%	0,25%	0,00%	0,30%

Er wordt gestreefd naar een LKF van de Subfondsen die ligt tussen 0,30% - 0,35% op jaarbasis, inclusief de LKF van de onderliggende beleggingsinstellingen.

Overzicht kosten ASR Mixfonds V

Periode	Kosten direct ten laste van het Subfonds		Geïmporteerde kosten uit onderliggende beleggingsfondsen		Ontvangen kostenvergoeding van de Beheerder	Totaal LKF
	Management fee	Service fee	ASR Beleggingsfondsen	BNP Blocks		01-01-2015 t/m 30-06-2015
ASR Mixfonds V	0,30%	0,05%	0,16%	0,08%	-0,24%	0,35%

De Beheerder betaalt aan ASR Mixfonds V een kostenvergoeding ter neutralisatie van de kostenbelading door beleggingen in BNP Building Blocks (0,235%) en ASR Beleggingsfondsen (0,25%). Doordat de LKF van ASR Mixfonds V mag worden verlaagd met rebates van kosten die zij ontvangt, wordt de LKF (inclusief geïmporteerde kosten) van ASR Mixfonds V conform Prospectus, gemaximeerd op 0,35%.

Portefeuille Omloop Factor (POF)

Subfondsen	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
ASR Mixfonds I	9,65%	8,54%
ASR Mixfonds II	1,18%	-82,23%
ASR Mixfonds III	27,74%	20,12%
ASR Mixfonds IV	-0,86%	-23,86%
ASR Mixfonds V	8,51%	380,22%
ASR Mixfonds VI	4,19%	6,14%
ASR Mixfonds VII	109,51%	29,14%

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde Fondsvermogen en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Zo betekent een omloopfactor van 200% dat in een jaar twee keer alle beleggingen uit de portefeuille zijn gekocht en verkocht. Een negatieve omloopfactor wordt veroorzaakt door grote mutaties van uitgifte en inkoop participaties, ten opzichte van het aantal aan- en verkopen van beleggingen in het fonds.

Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen in de verslagperiode te verminderen met de som van uitgifte en inkopen van participaties. Hierbij zijn alle beleggingscategorieën betrokken met uitzondering van deposito's met een oorspronkelijke looptijd korter dan een maand. De POF wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds, welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de LKF voor de verslagperiode.

Transacties met verbonden partijen

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

- ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. is de Beheerder van het Fonds en brengt een servicevergoeding (€ 53.000) in rekening, en uitsluitend voor ASR Mixfonds V tevens een beheervergoeding (€ 313.000);
- ASR Levensverzekering N.V. en ASR Deelnemingen N.V. participeren via kapitaal als volgt:

	Participaties 31-12-2014 (in stukken)	Participaties 30-06-2015 (in stukken)	Marktwaaarde 31-12-2014 (x € 1.000)	Marktwaaarde 30-06-2015 (x € 1.000)
ASR Levensverzekering N.V.				
ASR Mixfonds I	87	94	6	4
ASR Mixfonds II	0	0	0	0
ASR Mixfonds III	67	76	5	4
ASR Mixfonds IV	0	0	0	0
ASR Mixfonds V	0	0	0	0
ASR Mixfonds VI	0	0	0	0
ASR Mixfonds VII	49	56	4	3
	203	226	15	11

	Participaties 31-12-2014 (in stukken)	Participaties 30-06-2015 (in stukken)	Marktwaarde 31-12-2014 (x € 1.000)	Marktwaarde 30-06-2015 (x € 1.000)
ASR Deelnemingen N.V.				
ASR Mixfonds I	10	10	0	0
ASR Mixfonds II	1.300	1.306	72	73
ASR Mixfonds III	7	8	0	0
ASR Mixfonds IV	2.015	2.024	131	136
ASR Mixfonds V	0	0	0	0
ASR Mixfonds VI	969	982	67	72
ASR Mixfonds VII	5	6	0	0
	4.306	4.336	270	281
Totaal Generaal	4.509	4.562	285	292

Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. Per 30 juni 2015 worden 55 medewerkers (18 FTE's) gedetacheerd bij ANB middels een detacheringsovereenkomst met ASR Nederland N.V. De totale personeelskosten van de beheerder bedragen € 945.419 in het eerste halfjaar 2015. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is derhalve geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de beheerder van het fonds als vergoeding voor het beheer). Voor de werkzaamheden verricht door de statutaire directie ontvangt ASR Nederland N.V. een management fee van € 17.800 per directielid over het eerste halfjaar 2015. De totale kosten voor de directie en identified staff bedragen € 137.280 (AIFMD artikel 22, lid 2 f).

In onderstaande tabel is de totale beloning opgenomen met betrekking tot de door de beheerde ingeleende medewerkers. Een toerekening van deze bedragen aan het Fonds is voor dit verslagjaar niet mogelijk aangezien relevante informatie niet beschikbaar is. Nadere informatie over het beloningsbeleid is opgenomen op de website www.asr.nl.

Personeelskosten	01-01-2015 t/m 30-06-2015	Begunstigden
Directie	71.200	4
Identified Staff	66.080	3
Medewerkers	808.139	52
Totaal	945.419	59

Overig

Zowel de kosten bij uitgifte en inkoop van participaties, als de beheer- en servicevergoeding, zijn vrijgesteld van BTW.

Overige informatie

Winstbestemming

In Artikel 16 van de voorwaarden van beheer en bewaring van ASR Beleggingsfondsen zijn de volgende opgenomen omtrent winst:

- 16.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Fonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling, uitkeren.
- 16.2 De vergadering van Participanten kan, op voorstel van de Beheerder, besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen.

Het dividend over het boekjaar 2014 is in juni 2015 uitgekeerd. Hiermee hebben de fondsen voldaan aan de uitdelingsverplichting. De winst over het boekjaar 2014 is toegevoegd aan het Onverdeeld resultaat. De Beheerder heeft besloten om tussentijds geen uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen te brengen.

Dividend

In Artikel 16 van de voorwaarden van beheer en bewaring van ASR Beleggingsfondsen zijn de volgende bepalingen opgenomen omtrent dividend:

- 16.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het Fonds zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria die worden gesteld aan de status van Fiscale beleggingsinstelling, uitkeren.
- 16.2 De vergadering van Participanten kan, op voorstel van de Beheerder, besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen ten laste van een of meerdere Subfondsen.
- 16.3 Uitkering van dividend geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 16.4 Dividenduitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Beheerder te bepalen datum binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar.
- 16.5 Alle Participaties van een bepaalde serie die op de dag voorafgaand aan de ex-dividend datum zijn ingeschreven in het register van Participanten, delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.
- 16.6 De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan het Fonds.

Dividenduitkering boekjaar	uitkering per participatie
ASR Mixfondsen I	€ 4,35
ASR Mixfondsen II	€ 0,30
ASR Mixfondsen III	€ 8,10
ASR Mixfondsen IV	€ 0,45
ASR Mixfondsen V	€ 0,00
ASR Mixfondsen VI	€ 1,35
ASR Mixfondsen VII	€ 9,90

Het dividend per participatie over het boekjaar 2014 is vastgesteld op het einde van de dag voorafgaand aan de ex-dividend datum. Het dividend is betaalbaar gesteld op 24 juni 2015.

Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode tot aan de openbaarmaking van dit halfjaarverslag geen gebeurtenissen voorgedaan, die een aanpassing van of een toelichting op de financiële overzichten noodzakelijk maken.

ONDERTEKENING VAN DE HALFJAARREKENING

Utrecht, 28 augustus 2015

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Namens ASR Mixfondsen

De directie,

De heer D. Gort

De heer M.G. Jekel

De heer J.Th.M. Julicher

De heer G.C. Mattu

Bijlagen

Bijlage 1

ASR Mixfonds I

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	5	4
Som der beleggingen	5	4
Vorderingen	1	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-1	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	0	1
Activa min kortlopende schulden	5	5
Geplaatst participatiekapitaal	-1	-1
Overige reserves	6	0
Onverdeeld resultaat	0	6
Totaal Eigen vermogen	5	5

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	0	4
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Som der bedrijfsopbrengsten	0	4
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som der bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	0	4

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	0	4
Waardeverandering van beleggingen	0	0
Aankopen van beleggingen (-)	-1	-4
Verkopen van beleggingen (+)	0	3
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	0	0
Toename (+) / Afname (-) van schulden	1	0
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	3
Uitgifte participaties	0	0
Inkoop participaties	0	-0
Uitgekeerd dividend	0	-3
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-3
Mutatie liquide middelen	0	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	0

Bijlage 2

ASR Mixfonds II

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	1.248	771
Som der beleggingen	1.248	771
Vorderingen	4	1
Liquide middelen	7	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-8	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	3	2
Activa min kortlopende schulden	1.251	773
Geplaatst participatiekapitaal	1.221	734
Overige reserves	32	15
Onverdeeld resultaat	-2	24
Totaal Eigen vermogen	1.251	773

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	14	8
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	3	0
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen in	-19	3
Som der bedrijfsopbrengsten	-2	11
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	-1
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som der bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	-2	10

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	-2	10
Waardeverandering van beleggingen	16	-3
Aankopen van beleggingen (-)	-940	-78
Verkopen van beleggingen (+)	448	2
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-2	-1
Toename (+) / Afname (-) van schulden	7	1
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-473	-69
Uitgifte participaties	931	74
Inkoop participaties	-445	0
Uitgekeerd dividend	-7	-5
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	479	69
Mutatie liquide middelen	6	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	1	-1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	7	-1
Mutatie liquide middelen	6	0

Bijlage 3

ASR Mixfonds III

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	4	3
Som der beleggingen	4	3
Vorderingen	2	2
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-1	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1	2
Activa min kortlopende schulden	5	5
Geplaatst participatiekapitaal	-54	-54
Overige reserves	59	34
Onverdeeld resultaat	0	25
Totaal Eigen vermogen	5	5

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	0	9
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	1
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	8
Som der bedrijfsopbrengsten	0	18
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	1
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som der bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	0	19

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	0	17
Waardeverandering van beleggingen	0	-9
Aankopen van beleggingen (-)	-1	-7
Verkopen van beleggingen (+)	0	5
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	0	-1
Toename (+) / Afname (-) van schulden	1	0
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	5
Uitgifte participaties	1	0
Inkoop participaties	0	0
Uitgekeerd dividend	-1	-6
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-6
Mutatie liquide middelen	0	-1
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	-1

Bijlage 4

ASR Mixfonds IV

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	2.988	1.221
Som der beleggingen	2.988	1.221
Vorderingen	9	2
Liquide middelen	1	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-4	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	6	3
Activa min kortlopende schulden	2.994	1.224
Geplaatst participatiekapitaal	2.895	1.112
Overige reserves	97	51
Onverdeeld resultaat	2	61
Totaal Eigen vermogen	2.994	1.224

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	45	18
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1	1
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-43	17
Som der bedrijfsopbrengsten	3	36
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	-1	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som der bedrijfslasten	-1	0
Resultaat na belastingen	2	36

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	2	36
Waardeverandering van beleggingen	43	-18
Aankopen van beleggingen (-)	-1.893	-439
Verkopen van beleggingen (+)	83	12
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-8	-3
Toename (+) / Afname (-) van schulden	4	-1
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-1.769	-413
Uitgifte participaties	1.889	435
Inkoop participaties	-105	-12
Uitgekeerd dividend	-15	-7
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.769	416
Mutatie liquide middelen	0	3
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	1	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	1	4
Mutatie liquide middelen	0	3

Bijlage 5

ASR Mixfonds V

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	200.525	201.569
Som der beleggingen	200.525	201.569
Vorderingen	537	699
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-231	-807
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	306	-108
Activa min kortlopende schulden	200.831	201.461
Geplaatst participatiekapitaal	185.047	197.457
Overige reserves	4.004	66
Onverdeeld resultaat	11.780	3.938
Totaal Eigen vermogen	200.831	201.461

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	1.908	29
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.120	18
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7.754	-1.217
Overige bedrijfsopbrengsten	371	0
Som der bedrijfsopbrengsten	12.153	-1.170
Beheervergoeding	-313	0
Servicevergoeding	-52	-5
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-8	0
Som der bedrijfslasten	-373	-5
Resultaat na belastingen	11.780	-1.175

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	11.780	-1.175
Waardeverandering van beleggingen	-9.874	1.199
Aankopen van beleggingen (-)	-11.722	-260.150
Verkopen van beleggingen (+)	22.640	390
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	162	-21
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-576	153
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	12.410	-205.604
Uitgifte participaties	2.036	418.250
Inkoop participaties	-14.446	-210.940
Uitgekeerd dividend	0	-8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-12.410	207.302
Mutatie liquide middelen	0	1.698
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	3
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	1.701
Mutatie liquide middelen	0	1.698

Bijlage 6

ASR Mixfonds VI

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	1.007	603
Som der beleggingen	1.007	603
Vorderingen	6	2
Liquide middelen	1	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-3	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	4	3
Activa min kortlopende schulden	1.011	606
Geplaatst participatiekapitaal	873	488
Overige reserves	102	77
Onverdeeld resultaat	36	41
Totaal Eigen vermogen	1.011	606

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	17	18
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	5	0
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	15	14
Som der bedrijfsopbrengsten	37	32
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-1	0
Som der bedrijfslasten	-1	0
Resultaat na belastingen	36	32

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	36	32
Waardeverandering van beleggingen	-20	-14
Aankopen van beleggingen (-)	-453	-268
Verkopen van beleggingen (+)	69	2
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-4	-3
Toename (+) / Afname (-) van schulden	3	-3
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-369	-254
Uitgifte participaties	436	260
Inkoop participaties	-51	0
Uitgekeerd dividend	-16	-8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	369	188
Mutatie liquide middelen	0	-2
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	1	3
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	1	1
Mutatie liquide middelen	0	-2

Bijlage 7

ASR Mixfonds VII

Balans

BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING X € 1.000)

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	4	2
Som der beleggingen	4	2
Vorderingen	2	2
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-2	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	0	2
Activa min kortlopende schulden	4	4
Geplaatst participatiekapitaal	-120	-120
Overige reserves	124	94
Onverdeeld resultaat	0	30
Totaal Eigen vermogen	4	4

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI (€ 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Opbrengsten uit beleggingen	0	12
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	14
Som der bedrijfsopbrengsten	0	26
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som der bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	0	26

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT MET 30 JUNI (X € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	01-01-2014 t/m 30-06-2014
Totaal beleggingsresultaat	0	26
Waardeverandering van beleggingen	0	-14
Aankopen van beleggingen (-)	-3	-8
Verkopen van beleggingen (+)	1	6
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	0	-2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	2	-3
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	5
Uitgifte participaties	0	0
Inkoop participaties	0	0
Uitgekeerd dividend	0	-8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-8
Mutatie liquide middelen	0	-3
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	3
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	-3

Bijlage 8

Specificatie Beleggingen per Subfonds

ASR Mixfonds I

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaarde 30-06-2015
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	71,19	48,75	3.470,68
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	11,16	56,67	632,56
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	9,15	55,34	506,11
			Totaal	4.609,35

ASR Mixfonds II

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaarde 30-06-2015
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	10.293,22	48,75	501.814,97
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	5.801,30	56,67	328.775,52
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	5.403,10	55,34	298.997,50
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	1.618,78	73,32	118.683,93
			Totaal	1.248.271,92

ASR Mixfonds III

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaarde 30-06-2015
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	24,12	56,67	1.366,87
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	22,23	55,34	1.229,92
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	14,45	73,32	1.059,26
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	9,15	48,75	445,95
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	4,92	34,73	170,86
			Totaal	4.272,86

ASR Mixfonds IV

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaarde 30-06-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	15.928,27	73,32	1.167.813,64
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	15.137,38	55,34	857.877,42
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	14.570,41	56,67	806.298,50
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	1.820,29	34,73	155.569,03
			Totaal	2.987.558,59

Bijlage 8 vervolg

Specificatie Beleggingen per Subfonds

ASR Mixfonds V

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
BNPP L1-EQUITY EUROPE-X	Fund certificate	343.359,78	144,84	49.732.230,10
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	942.445,73	56,67	53.411.005,39
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	873.623,30	55,34	48.344.647,39
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	404.350,41	73,32	29.645.768,37
PARVEST REAL EST SEC EUR-X	Fund certificate	125.025,03	155,10	19.391.382,00
			Totaal	200.525.033,25

ASR Mixfonds VI

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	8.758,38	73,32	642.138,53
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	2.527,91	56,73	143.263,70
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	2.126,39	55,34	117.670,56
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	2.989,08	34,73	103.814,56
			Totaal	1.006.887,35

ASR Mixfonds VII

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	40,93	73,32	3.000,92
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	4,72	56,67	267,64
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	3,15	55,34	174,42
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	10,68	34,73	370,80
			Totaal	3.813,78

Totaal beleggingen ASR Mixfondsen I tot en met VII

205.780.447,10

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl



a.s.r.
de nederlandse
verzekerings
maatschappij
voor alle
verzekeringen