

ASR Mixfondsen Halfjaarverslag

2016

—
a.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders

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 a.s.r. Group Asset Management
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

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Juridisch adviseur van de Beheerder

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

Datum van oprichting

3 oktober 2011

ASR Mixfondsen halfjaarverslag 2016

Inhoudsopgave

Profielschets	4
Verslag van de beheerder	10
Ontwikkelingen op de financiële markten	13
Subfondsen	15
In Control statement	18
Verantwoordelijkheidsverklaring	19
Halfjaarrekening 2016	20
Balans	21
Winst- en verliesrekening	21
Kasstroomoverzicht	22
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	23
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	27
Overige informatie	36
Bijlagen	37

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 elk 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.

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:

Subfonds	Manager	Afkorting
ASR Mixfonds I	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX1
ASR Mixfonds II	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX2
ASR Mixfonds III	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX3
ASR Mixfonds IV	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX4
ASR Mixfonds V	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX5
ASR Mixfonds VI	Mevrouw R. Criado Larrea	AMIX6
ASR Mixfonds 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 ASR Mixfondsen door ASR Levensverzekering N.V. actief aangeboden.

Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD)

ASR Nederland Beleggingsbeheer NV (verder: ANB of Beheerder) heeft een AIFMD-vergunning en voldoet ANB 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.

Bewaarder

Als gevolg van implementatie van de AIFMD wetgeving is ANB verplicht om een onafhankelijke bewaarder aan te stellen. Per 22 juli 2014 is J.P. Morgan Europe Limited (Amsterdam) aangesteld als bewaarder (verder: Bewaarder) van ASR Beleggingsfondsen en van ASR Mixfondsen. 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.

Depositary & Custody agreement

De onderlinge verhouding tussen de Beheerder, de Stichting en de Bewaarder is vastgelegd in een overeenkomst ('Depositary & Custody Agreement'). De overeenkomst regelt de benoeming van de Bewaarder door de Beheerder en bepaalt de voorwaarden waaronder de Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het fonds. In de overeenkomst is een beding opgenomen op grond waarvan een Participant nadat deze het beding heeft aanvaard, wordt geacht partij bij deze overeenkomst voor de

uitoefening van bepaalde rechten. Dit houdt in dat de Bewaarder rechtstreeks aansprakelijk kan worden gesteld. Na aanvaarding is de Bewaarder jegens de betreffende Participant aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van financiële instrumenten is overgedragen van in bewaring genomen financiële instrumenten en voor alle andere verliezen die een Participant ondervindt doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst en nadere wet- en regelgeving met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. De Beheerder is bereid om vorderingen op grond van dit beding namens de Participanten in te dienen.

Beheerder en Juridisch Eigenaar

Het Fonds heeft een Beheerder en een Juridisch Eigenaar. De Beheerder van het Fonds is ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V (hierna 'ANB'). ANB beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning als bedoeld (artikel 2:65 en 2:67 Wet financieel toezicht).

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting ASR Bewaarder. De Juridisch Eigenaar is opgericht op 17 juni 1996 en is een stichting in concernverband van ASR Nederland. De Juridisch Eigenaar is statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41135730.

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 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.

Herstructurering ASR Mixfondsen

Bij de oprichting van 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 zogeheten 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 2017. In het geval niet aan het verzoek wordt tegemoet gekomen onderzoekt de Beheerder van ASR Mixfondsen 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 ASR Mixfondsen

Beleggen impliceert het aangaan van transacties in financiële instrumenten. Aan het beleggen in 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.

ANB, de Beheerder van het paraplufonds, bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds 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 onder meer opgesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van debiteuren waarmee zaken worden gedaan en de liquiditeit van beleggingen.

Zo zal een brede en goede spreiding van de beleggingen 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 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 van participaties. 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 de afdeling a.s.r. Group Asset Management (voorheen a.s.r. Financial Markets) middels een uitbestedingsovereenkomst. De Beheerder heeft in het kader van risicobeheer beoordeeld en vastgesteld dat a.s.r. Group Asset Management voor het jaar 2015 voor haar (beleggings)processen een ISAE 3402 type II verklaring heeft verkregen. a.s.r. Group Asset Management zal ook voor het jaar 2016 opteren voor de ISAE 3402 type II verklaring.

Daarnaast vindt er periodiek overleg plaats (ANB-overleg) waarin de directie notie neemt van de gang van zaken. De afdeling Risk monitort dagelijks of de verschillende portefeuilles voldoen aan de afgegeven mandaten en rapporteert dit ook in de zogeheten limietenrapportage. Deze limietenrapportage wordt ook besproken met de directie van ANB in het ANB-overleg. In het periodieke overleg van de afdeling Fondsmanagement worden naast de externe factsheets ook de transactieoverzichten goedgekeurd.

Inzicht in risico's

Het halfjaarsverslag 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 de eerste helft van 2016 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 mogelijk 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 risico mitigerende maatregelen worden getroffen in de vorm van onderpand en dat het uitlenen van effecten tegen marktconforme voorwaarden plaatsvindt.

Kosten en vergoedingen

Bij uitgifte en inkoop van Participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. De Beheerder berekent de op- of afslag (transactiekosten) op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt.

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.

ASR als duurzame belegger

Als institutionele belegger toont a.s.r. haar maatschappelijke verantwoordelijkheid onder meer door toepassing van ethische en duurzaamheidscriteria in haar beleggingsbeleid.

Alle beleggingen die beheerd worden door de afdeling Group Asset Management worden gescreend op basis van het SRI-beleid (Socially Responsible Investment), zoals sociale en milieuaspecten. Landen en ondernemingen die niet hieraan voldoen worden uitgesloten. De screening van ondernemingen is gebaseerd op externe, onafhankelijke research van Vigeo conform Arista standaarden. Daarnaast is er een externe, onafhankelijke certificering door Forum Ethibel via een halfjaarlijkse audit van de beleggingsportefeuille van a.s.r.

Bij het beheer van vermogen selecteert a.s.r. op basis van best practices en products volgens de ESG-criteria (Environmental, Social en Governance). Dit betreft alle beleggingen in landen (staatsleningen) en in ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties) die het best scoren en passend zijn binnen de beleggingsrichtlijnen. Daarnaast investeert a.s.r. in bedrijven die een duurzame bijdrage leveren aan de maatschappij.

Ook hanteert a.s.r. een strikt uitsluitingsbeleid ten aanzien van controversiële activiteiten van landen en ondernemingen. Dit betreft bijvoorbeeld producenten van controversiële of offensieve wapens, nucleaire energie, de gokindustrie en tabak. Tevens eist a.s.r. dat bedrijven voldoen aan internationale conventies op het gebied van mensen- en arbeidsrechten. Voor de beleggingen in staatsleningen sluit a.s.r. landen uit die slecht scoren in de Freedom in the World Annual Report en de Corruption Perceptions Index.

a.s.r. heeft in 2011 de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) ondertekend. Deze principes hebben als doel maatschappelijk verantwoord beleggen te stimuleren. Daarnaast is a.s.r. sinds 2011 ondertekenaar van de United Nations Global Compact Principles (UNGC). De UNGC vraagt bedrijven om een aantal principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en de bestrijding van corruptie te omarmen, te ondersteunen en ook door te voeren in hun invloedssfeer. Tevens voldoet a.s.r. aan de Code Duurzaam Beleggen voor verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars, die sinds 1 januari 2012 van kracht is. In de Code Duurzaam Beleggen staat onder meer dat de leden van het Verbond in hun beleggingsbeleid rekening houden met milieuaspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur van de entiteiten waarin door hen wordt belegd.

Tenslotte is a.s.r. sinds 2013 ondertekenaar van de United Nations Principles for Sustainable Insurance (UN PSI). Deze principes zijn in 2012 gepubliceerd tijdens de UN Conference on Sustainable Development.

Duurzaam beleggingsbeleid a.s.r. werpt vruchten af

Voor het vijfde achtereenvolgende jaar behaalde a.s.r. de derde plaats in het onderzoek van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling dat ieder jaar gehouden wordt onder 30 Nederlandse verzekeraars. Hierin beoordeelt de VBDO het beleid, de implementatie, de transparantie over beleggingen en de governance (bestuur en toezicht op beleggingen).

In november 2015 is voor de vierde maal de beleidsbeoordeling van de Eerlijke Verzekeringswijzer (EV) gepubliceerd, een initiatief van Milieudefensie, Dierenbescherming, IKV Pax Christi, Oxfam Novib, Amnesty International en FNV. De EV heeft als doel het beleggingsbeleid van verzekeraars te verduurzamen en de praktijkvoering te optimaliseren. Daartoe wordt een vergelijking gemaakt tussen de 10 belangrijkste aanbieders van levensverzekeringen op de Nederlandse markt op duurzaamheid. In deze publicatie (www.eerlijkeverzekeringswijzer.nl) scoort a.s.r. overall wederom als 1^e van de onderzochte verzekeraars. De hoogste scores behaalde a.s.r. voor haar beleid over wapens en bonussen met een 10, op het gebied van mensenrechten, gezondheid en verwerkende industrie werd een 9 gescoord.

Duurzaam vastgoed

a.s.r. vastgoed vermogensbeheer, de beheerder van het ASR Property Fund, een van de beleggingen van ASR Mixfondsen III, IV, VI en VII, belegt in winkels, woningen, kantoren en agrarische grond. Duurzaamheid is verankerd in de processen van de organisatie. Zo is er gekozen voor een leverancier van groene energie voor de gehele vastgoedportefeuille. Ook worden alle huurders van gebouwen van a.s.r. gestimuleerd om zuinig met energie om te gaan. Het energiegebruik wordt gemeten met als doel het bewustzijn over het verbruik te vergroten en daardoor het verbruik te verlagen.

a.s.r. is deelnemer in de GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark). Daarnaast is a.s.r. vastgoed vermogensbeheer actief in de verschillende brancheorganisaties om duurzaamheid meer op de kaart te zetten.

De woningportefeuille wordt maatschappelijk verantwoord onderhouden door clustering van onderhoudstaken en gebruik te maken van slechts drie – gecertificeerde – aannemers. De kaders hiervoor worden begin van het jaar vastgesteld en zo kan zonder veel extra organisatie door het jaar heen het onderhoud worden uitgevoerd. Ook de administratieve handelingen worden hierdoor efficiënter (o.a. afname van facturen, minder overlegmomenten, minder papierwerk). Sinds 2011 wordt bij de vervanging van

keukens in huurwoningen alleen nog maar FSC-gecertificeerd hout gebruikt. Alle afgevoerde materiaal wordt gescheiden en gerecycled.

Het BREEAM-label is een keurmerk voor met name geschikt commercieel vastgoed. Voor woningbouw wordt door a.s.r. daarom daarnaast het erkende GPR-label gebruikt. De GPR-beoordeling richt zich op een laag energieverbruik, maar ook op een lage milieubelasting, een goede gezondheid in de woning en een hoge gebruikskwaliteit.

Vanuit het 'Land voor Land' initiatief schenkt a.s.r. vastgoed ontwikkeling jaarlijks een bedrag, gebaseerd op de jaarlijkse ontwikkelproductie, aan Utrechts Landschap. Dit bedrag zet Utrechts Landschap in voor de aankoop van grond om de natuur aan de oostkant van de stad Utrecht te versterken. In de afgelopen jaren is een aantal belangrijke percelen aangekocht ten noorden van Oostbroek, waarmee een belangrijke schakel werd toegevoegd aan de ecologische zone tussen Oostbroek en landgoed Sandwijk.

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)jaarsverslag, 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.
t.a.v. a.s.r. Group Asset Management
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

De Beheerder is 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.

Uitbreiding AIFM-vergunning

Het is de ambitie van ANB om de komende jaren het beheerd vermogen uit beleggingen verder uit te breiden en de expertise in te zetten voor klanten buiten a.s.r.

Op 9 juni 2016 heeft ANB de uitgebreide vergunning verkregen van de AFM om additionele beleggingsdiensten te mogen verlenen aan professionele cliënten op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a, b en d Wft. De Nederlandsche Bank (DNB) heeft geen aanleiding gezien voor een additionele prudentiële toets.

De uitgebreide vergunning houdt in dat ANB naast het beheren van beleggingsinstellingen tevens commercieel vermogensbeheer voor derden mag aanbieden, onder meer het beheren van vermogen van pensioenfondsen, kleine verzekeraars, goede-doelinstellingen en overheidsinstellingen. Daarnaast mag ANB beleggingsadvies geven over financiële instrumenten. Tevens mag zij orders van cliënten ontvangen en doorgeven met betrekking tot financiële instrumenten. ANB is momenteel in gesprek met onder meer de pensioenuitvoerder Het Nederlandse pensioenfonds i.o. een algemeen pensioenfonds (APF).

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, ASR Europees Vastgoed basisfonds 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 Group Asset Management, die in het bezit is van een ISAE 3402 type II verklaring voor haar (beleggings)processen.

Kerncijfers

In de eerste helft van 2016 is het fondsvermogen van ASR Mixfondsen afgenomen van € 197,1 miljoen naar € 182,7 miljoen, een daling van 6,3% ten opzichte van 31 december 2015.

x1.000	30-06-2016	31-12-2015	% verandering	€ verandering
ASR Mixfondsen I	4	4	0,0%	0
ASR Mixfondsen II	1.654	1.516	9,1%	138
ASR Mixfondsen III	510	4	12.650,0%	506
ASR Mixfondsen IV	6.509	5.218	24,7%	1.291
ASR Mixfondsen V	173.986	188.957	- 7,9%	-14.971
ASR Mixfondsen VI	1.492	1.440	3,6%	52
ASR Mixfondsen VII	519	3	17.200,0%	516
Totaal	€ 184.674	€ 197.142	- 6,3%	€ -12.468

Het rendement van de Subfondsen over het eerste halfjaar van 2016 van ASR Mixfondsen is op basis van intrinsieke waarde na aftrek van kosten.

Rendementsberekening	Fonds	Benchmark
ASR Mixfondsen I	1,44%	1,18%
ASR Mixfondsen II	1,48%	1,50%
ASR Mixfondsen III	1,28%	0,67%
ASR Mixfondsen IV	-1,10%	-1,14%
ASR Mixfondsen V	-1,51%	-0,98%
ASR Mixfondsen VI	-4,95%	-5,10%
ASR Mixfondsen VII	-6,58%	-7,39%

Beheerontwikkelingen in de verslagperiode

In het afgelopen jaar 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.

Oprichting a.s.r. Hypotheekfondsen

ANB directie heeft opdracht gegeven een a.s.r. hypotheekfondsen (voorlopige naamgeving) te structureren, met ANB als voorgenomen beheerder van het fonds. Het fonds belegt in nieuw georigineerde a.s.r. Welthuishypotheek. Het fonds wordt uitsluitend aangeboden aan institutionele beleggers in binnen- en buitenland. Eerste acquisitie zal plaatsvinden bij Nederlandse pensioenfondsen.

Het fonds is gestructureerd als een fonds voor gemene rekening en heeft een closed-end karakter. Een AIFMD vergunning voor het fonds wordt aangevraagd onder de bestaande 2:65 Wft vergunning van ANB. Met de oprichting van dit fonds wordt beoogd een extra distributiekanaal te openen voor de a.s.r. welthuishypotheek. De lancering van het fonds staat gepland vanaf oktober 2016.

Risicostructuur Beheerder

De Beheerder heeft de risicostructuur aangepast in lijn met de AIFM regelgeving (art. 80). Binnen de organisatie van de Beheerder is de verantwoordelijkheid van het risicomanagement gescheiden. Overeenkomstig de AIFMD Verordening is er onderscheid gemaakt tussen risico's met betrekking tot de fondsen enerzijds en risico's met betrekking tot de organisatie van de Beheerder anderzijds.

De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, legt voor het risicomanagement van de onder toezicht staande fondsen rechtstreeks verantwoording af aan de CEO (Chief Executive Officer) van ASR Nederland N.V. Met name wordt gerapporteerd over de risico's die de beleggers lopen ten aanzien van de beleggingen in de fondsen, die door ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. worden beheerd.

Voor wat betreft het risicomanagement van de beheerorganisatie wordt het Risk Charter gevolgd dat geldt binnen ASR Nederland N.V. De bestuurder van de Beheerder, verantwoordelijk voor risico management, legt voor het risicomanagement van de beheerorganisatie conform het Risk Charter verantwoording af aan de CFO (Chief Financial Officer) van ASR Nederland N.V.

Er wordt onder andere gerapporteerd over de naleving van de relevante risicolimietssystemen en de deugdelijkheid en effectiviteit van de risicobeheerprocedure, waarbij met name wordt beoordeeld of passende maatregelen zijn genomen om eventuele onvolkomenheden in de toekomst te voorkomen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Het prospectus is per 1 juli 2016 gewijzigd. Het beleggingsbeleid van de subfondsen ASR Mixfonds III en ASR Mixfonds VII is aangepast, waarbij deze subfondsen per 1 juli 2016 zijn gaan beleggen in Parvest Real Estate Securities Europe in plaats van ASR Property Fund N.V. De reden van de aanpassing is fiscaal gedreven en beoogt bij eventuele uitstroom van de gelden uit de genoemde mixfondsen overdrachtsbelasting te voorkomen. Deze aanpassing heeft ook betrekking op de samengestelde benchmark van ASR Mixfonds III en ASR Mixfonds VII. Indien de Beheerder daartoe aanleiding ziet, kan de Beheerder in andere vastgoedfondsen dan bovengenoemd beleggen welke tenminste belegt in een portefeuille van beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen. Deze mogelijkheid is tevens toegevoegd aan ASR Mixfonds V. De actuele samenstelling van de subfondsen ASR Mixfonds III, V en VII wordt maandelijks gepubliceerd in de factsheet op de website van de Beheerder. Onderstaand wordt het aangepast beleggingsbeleid van de subfondsen weergegeven:

Aangepast beleggingsbeleid ASR Mixfonds III en VII				
Type categorie	Allocatie ASR Mixfonds III	Allocatie ASR Mixfonds VII	Naam onderliggend fonds / beleggingsinstelling	Benchmark
Aandelen	25 %	80 %	ASR Euro Aandelen Fonds	Euro Stoxx 50 Total Return Index
Vastrentend Staatsobligaties	30 %	5 %	ASR Euro Staatsobligatie Fonds	BofA Merrill Lynch EMU AAA Direct Government Index
Vastrentend Bedrijfsobligaties	30 %	5 %	ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Non-Sovereign Index
Vastgoed	5 %	10 %	Parvest Real Estate Securities Europe Of enig ander vastgoedfonds dat belegt in een portefeuille van beursgenoteerde aandelen van Europese vastgoedondernemingen als de Beheerder daartoe aanleiding ziet.	FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Capped) 8/32 (EUR) NR (Lux tax rate) Of de relevante benchmark van het onderliggend vastgoedfonds.
Geldmarkt	10%	0%	ASR Geldmarkt Fonds	ML 3-maands Eonia Swap Index
	100%	100%		

Kostenstructuur

Het ASR Mixfonds III en het ASR Mixfonds VII brengen een beheervergoeding in rekening van 0,30% op jaarbasis berekend over de activa van het Subfonds. De geïmporteerde kosten uit de onderliggende (externe) beleggingsinstellingen worden vergoed door de Beheerder, waardoor de Lopende Kosten Factor ('LKF') bestaat uit de beheer- en servicevergoeding die samen 0,35% zijn. Het Subfonds streeft naar een LKF van 0,35% op jaarbasis. Het kostenniveau van de LKF blijft derhalve ongewijzigd.

Overige wijzigingen

Daarnaast zijn, in verband met de introductie van een lijfrentebeleggingsproduct door ASR Bank N.V. (via welk product kan worden deelgenomen in het ASR Mixfonds III, ASR Mixfonds V en ASR Mixfonds VII) enkele andere wijzigingen aangebracht in zowel het basisprospectus van ASR Mixfondsen als het supplement met betrekking tot deze subfondsen. De cut-off time van ASR Mixfonds III en ASR Mixfonds VII is in lijn gebracht met cut-off time van ASR Mixfonds V. Dit is bij ASR Mixfonds III en ASR Mixfonds VII aangepast naar 17:00 uur (T). Op T+2 wordt de NAV koers berekend/vastgesteld van T. De afwikkeling van de uitgifte en inkoop van de participaties vindt na 3 beursdagen (T+3) plaats.

Door aanpassing van fiscale wet- en regelgeving met betrekking tot de behandeling van dividendbelasting ten aanzien van geblokkeerde lijfrentebeleggingsrechten is hoofdstuk 9 "Fiscale Informatie" van het prospectus uitgebreid en geactualiseerd. Voor een uitgebreidere toelichting op de blokkade wordt voor personen die deel zullen nemen via het lijfrentebeleggingsproduct verwezen naar de betreffende productvoorwaarden van ASR Bank N.V.

Ontwikkelingen op de financiële markten

Economie

Zoals de turbulentie op financiële markten van begin 2016 heeft doen vermoeden, is de onzekerheid over de groeivoorzichten voor de wereldeconomie aanzienlijk. Forse fluctuaties van de olieprijs/financiële markten, het wereldwijd verhoogd politiek risico en onrust in een aantal opkomende landen dragen hieraan bij. Desondanks zijn de vooruitzichten voor de wereldeconomie de afgelopen maanden per saldo niet wezenlijk veranderd. Op regionaal niveau (zowel tussen ontwikkelde en opkomende markten als binnen beide categorieën) zijn de verschillen wel toegenomen.

De groei is structureel lager dan voorheen (door demografische ontwikkelingen en lage productiviteit) en overheden doen onvoldoende om deze trend te keren met structurele hervormingen. Daarbij zijn (geopolitieke) risico's bovengemiddeld hoog, en is de twijfel over de effectiviteit van stimulerend monetair beleid toegenomen. Voor opkomende markten komt daar het risico van een 'kredietzeepbel' bij, met China als meest in het oog springende voorbeeld. Desondanks rekenen zowel het IMF als de Wereldbank op een aantrekkelijke groei van de wereldeconomie in 2017, vooral omdat het gunstige effect van stabiliserende grondstoffenprijzen (met name olie) op een hoger niveau dan begin dit jaar positief uitpakt.

Het meest opvallend is dat terwijl de vooruitzichten voor de Amerikaanse economie afgelopen maanden positief waren ten opzichte van de Europese economie, de resultaten aan het einde van het tweede kwartaal toch tegen zijn gevallen. De risico's van de afgelopen tijd waren aanzienlijk. Naast een mogelijk opslaan van de eurocrisis, was ook de vluchtelingenstroom uit het Midden-Oosten een uitdaging voor Europa, al biedt het recente akkoord met Turkije verlichting. Het grootste politieke risico voor Europa is het Verenigd Koninkrijk, waar op 23 juni het 'Brexit'-referendum heeft plaatsgevonden. Een cruciale, maar hoogst onzekere factor voor de ontwikkeling van de Europese economie in de komende maanden (en jaren) wordt gevormd door de komende uitbreiding van het VK uit de Europese Unie.

Qua economische verrassingen springt Japan de laatste tijd het meest in positieve zin in het oog. Tegen de verwachting in is de Japanse economie in het tweede kwartaal van 2016 niet weer in een recessie beland.

Niet alleen voor Europa, maar ook voor veel opkomende markten is sprake van verhoogd politiek risico, mede dankzij de lage olieprijs, hoewel deze nu aan het stabiliseren is. Er lijkt op dit moment per saldo meer ruimte voor mee- dan tegenvallers voor de olieproducerende landen, maar waakzaamheid is geboden.

Financiële markten

Tegen het einde van 2015 leek het erop dat het monetair beleid van de belangrijkste centrale banken uiteen zou gaan lopen. In de VS was de eerste renteverhoging in bijna tien jaar achter de rug. Daarentegen waren de ECB, de Bank of Japan en de Chinese centrale bank nog volop gericht op monetair verruiming.

De ECB heeft in maart een flinke (en grotere dan verwachte) stap gezet richting verdere monetair verruiming. Daarbij is de depositorente verder verlaagd (naar -0,4%), het bestaande programma van kwantitatieve verruiming uitgebreid (van € 60 mld. naar € 80 mld. per maand) en wordt ook de selectie van aan te kopen bedrijfsobligaties uitgebreid. Ondanks de twijfel aan nut, noodzaak en uitputting van de extreme monetair verruiming van de afgelopen jaren, zal de ECB onverminderd doorgaan op het alternatieve pad van 'kwantitatieve' monetair verruiming ('QE').

Aandelenbeurzen beleefden een desastreuze start van 2016, met grote koersverliezen. Er was herstel zichtbaar, maar het 'Brexit'-referendum van 23 juni was sterk bepalend voor het koersverloop. In Europa eindigden de meeste aandelenbeurzen licht lager, met Italië en Spanje als grootste verliezers. Aandelenbeurzen van opkomende markten profiteerden van de onrust in Europa, maar presteerden in lijn met de wereldindex.

Afgelopen halfjaar waren risico-aversie en hoge volatiliteit de centrale thema's, met op de markt voor bedrijfsobligaties uitlopende credit spreads tot gevolg. De afgelopen maanden waren de credit spreads redelijk stabiel tot in de weken vóór en de dagen na het 'Brexit'-referendum. Deze lieten een grillige verloop zien.

Op de markten voor staatsobligaties daalden in de periode in het begin van 2016 veel lange rentes richting de dieptepunten van april 2015. Twijfels over de groeivoorzichten voor de wereldeconomie (en dan met name China) en de effectiviteit van monetair beleid leken hiervoor de belangrijkste redenen. Amerikaanse, Britse en Japanse lange rentes lieten een vergelijkbaar beeld zien. In Japan daalde de 10-jaarsrente voor het eerst tot onder 0%. Mede als gevolg van de aankondiging van de ECB om het huidige programma van 'kwantitatieve verruiming' verder uit te breiden, daalden geldmarktrentes verder.

Lange rentes zijn op de belangrijkste obligatiemarkten duidelijk gedaald, waarbij de dalingen geconcentreerd waren rond het einde van het tweede kwartaal. Lange rentes in de 'perifere' landen van de eurozone lieten een verdeeld beeld zien. Spaanse en Griekse rentes daalden (dankzij resp. een meevallende verkiezingsuitslag voor traditionele partijen en een nieuw akkoord met schuldeisers), terwijl die van Italië en Portugal licht opliepen.

Door de 'search for yield' zijn vastgoedprijzen de in de eerste maanden van 2016 fors gestegen. Zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd vastgoed vertoonden positieve rendementen. De zoektocht naar rendement van beleggers heeft gezorgd voor verscherpte yields op de Europese vastgoedmarkten. Als gevolg van negatieve koersontwikkelingen, mede veroorzaakt door speculatie om Brexit, zijn enkele Britse beursgenoteerde vastgoedfondsen momenteel met een discount tot NAV gewaardeerd. Koersen van Britse beursgenoteerde vastgoedfondsen reageren naar mate het referendum naderde sterk op peilingen.

Het tweede kwartaal van 2016 verliep voor financiële markten relatief rustig, totdat het 'Brexit'-referendum vanaf begin juni voor sterk oplopende volatiliteit zorgde. De uitslag van het referendum zorgde in de laatste week van juni voor een schokeffect.

Vooruitzichten

Aandelen blijven de komende tijd naar verwachting gevangen tussen angst voor de gevolgen van 'Brexit' en 'search for yield', met een onzeker koersverloop tot gevolg. Het klimaat van lage economische groei en lage inflatie is gunstig voor credits, zeker in combinatie met het opkoopprogramma van de ECB. Kanttekening is wel dat de gevolgen van 'Brexit' voor met name financials nog moeilijk zijn te overzien, maar naar verwachting zal de ECB ingrijpen bij een eventuele crisisdreiging.

Voor staatsobligaties zijn lange rentes naar verwachting fundamenteel nog altijd te laag, en dat geldt nog in versterkte mate na de recente rentedalingen als gevolg van de uitslag van het 'Brexit'-referendum. Daar staat wel tegenover dat eventuele opwaartse druk op rentes beperkt zal blijven, als gevolg van 'safe haven'-gedrag van beleggers na de 'Brexit' en aanhoudende vraag naar staatsobligaties door de ECB en andere centrale banken.

De zoektocht naar rendement van beleggers heeft gezorgd voor verscherpte yields op de Europese vastgoedmarkten. Gezien het maatregelenpakket van de ECB zal de kapitaalstroom naar (beursgenoteerd) vastgoed verder toenemen, mede door de historisch grote spread tussen de yields op vastgoed en de Europese rentestanden.

Subfondsen

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 (50% FTSE EPRA /NAREIT Developed Europe Liquid 40 Capped + 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Liquid 40 ex UK Capped) Totaal: 65% Direct Vastgoed + 35% Indirect Vastgoed	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.

Fondskostenmerken

Fondskostenmerken	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.

Risico- en limietcontrole

De Fondsen en Subfondsen zijn gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Het maximale verlies voor Participanten is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden Participaties.

Het risico van de Subfondsen wordt beperkt doordat de activa van een Subfonds via belegging in beleggingsfondsen worden gespreid over een groot aantal effecten. Aangezien elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid voert, variëren de risico's per Subfonds. In het hoofdstuk Subfondsen zal per Subfonds de risico's verder beschreven worden. Voor de volledige risicofactoren kunt u deze teruglezen in het Informatiememorandum in hoofdstuk 4 Risicoprofielen.

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds en Subfonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het

informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen, zoals vastgelegd in het betreffende mandaat.

Op basis van mandaat- en informatiememorandumlimieten vindt er continu monitoring plaats en wordt dagelijks gerapporteerd. Indien er sprake is van overschrijding wordt direct actie ondernomen. Maandelijks wordt er door de afdeling Risk Management een dashboard opgesteld waarmee gerapporteerd wordt of er een incident/overschrijding heeft plaatsgevonden, welke gradatie deze melding heeft en wat de impact is. Het dashboard wordt besproken in het Fondsmanagement overleg en wordt ingebracht in de directievergadering van de Beheerder. Daarnaast wordt er een meldingenregister bijgehouden waarin acties worden bewaakt welke zijn uitgezet na een incidentmelding.

Door ANB zijn de volgende belangrijkste risico's gedefinieerd, waarop limieten zijn ontwikkeld.

Gedefinieerde risico	Toelichting
Marktrisico	Marktrisico wordt beheerd door middel van diversificatie van de portefeuille en wordt bewaakt door middel van beperkingen / limieten.
Beleggen met geleend geld	Risk limiet is 100% van de intrinsieke waarde (NAV); een negatief banksaldo is toegestaan tot 5% van het fondsvermogen voor een periode van 30 werkdagen.
Derivatenrisico	Derivaten worden alleen gebruikt voor afdekkingdoeleinden om het risico van het Subfonds te mitigeren en mogen geen hefboomwerking veroorzaken.
Tegenpartij risico	Niet beursgenoteerde transacties (ook wel OTC transacties) worden alleen uitgevoerd met gevalideerde tegenpartijen. In het geval van derivaten worden alleen overeenkomsten gesloten welke voldoen aan het raamwerk van ISDA en CSA.
Liquiditeiten risico	Het Subfonds belegt alleen in beleggingen welke genoteerd zijn aan een officiële beurs binnen de Eurozone.
Operationeel risico	Er is een systeem aanwezig met monitoring procedures, het meten van gedefinieerde restricties en signaleren van overschrijdingen om snel en adequaat in te grijpen en risico's te mitigeren. Als extra middel om overschrijdingen snel op te lossen is er een escalatieprocedure.

In de eerste helft van 2016 hebben zich geen overschrijdingen en/of incidenten voorgedaan welke een materiële impact hebben gehad op het Fonds.

Monitoring Operational risks

Naast de risico's welke dagelijks worden gemeten worden overige incidenten gemeld middels een incidentenformulier. Hieronder vallen bijvoorbeeld alle onregelmatigheden met betrekking tot de (tijdigheid van de) NAV berekening. Alle voorgekomen incidenten worden geanalyseerd en gedocumenteerd. Deze meldingen worden bijgehouden in het meldingenregister. Hieruit voortkomende acties worden uitgezet en gemonitord door de afdeling Risk Management.

Rendement en 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	Aandelen	Obligaties		Vastgoed	Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie		
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%

In marktomstandigheden, met duidelijk verschillende ontwikkelingen per beleggingscategorie of regio, is het 1e kwartaal van 2016 per saldo negatief geëindigd voor aandelen. Hiertegenover noteren we positieve rendementen voor obligaties, met name voor de staatsleningen dankzij de daling van de rente op de kapitaalmarkt, waardoor ook de bedrijfsobligaties een sterk kwartaal noteerden. Daarnaast profiteerde de vastgoedsector van deze rentedaling, wat met name terug te zien is in de waardering van direct vastgoed en slechts bescheiden verliezen bij de beursgenoteerde vastgoedaandelen.

In het tweede kwartaal van 2016 waren vooral positieve cijfers voor obligaties te zien. Met name de Euro staatsleningen presteerden sterk, dankzij de daling van de rente op de kapitaalmarkt. Voor aandelen was er sprake van een gemengd beeld per regio, met negatieve rendementen voor aandelen in de Euro zone. Ook de Europese beursgenoteerde vastgoedaandelen deden een stapje terug, terwijl direct vastgoed stabiel presteerde. Vooral vastgoed ondernemingen met bezittingen in het Verenigd Koninkrijk hadden last van koersdalingen.

Gezien de marktontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2016 noteerden de meer defensieve beleggingsmixen een beter rendement vanwege het kleinere belang in aandelen, hetgeen terug te zien is in de netto fondsrendementen voor de ASR Mixfondsen, met een resultaat van -4,33% voor Mixfonds 6 in het 1e kwartaal van dit jaar. Gedurende deze periode is voor de tactische positionering een overwogen positie ingenomen in aandelen en bedrijfsobligaties, onder meer vanwege de verbeterende economische vooruitzichten. Per saldo is de netto performance van de ASR Mixfondsen iets achtergebleven bij het rendement van hun respectievelijke benchmark.

Gezien de marktomstandigheden in het tweede kwartaal van 2016 noteerden per saldo de meer defensieve beleggingsmixen een beter rendement vanwege het grotere belang in staatsleningen, wat terug te zien is in de netto fondsrendementen voor de ASR Mixfondsen met een resultaat van 0,90% voor Mixfonds II, 0,51% voor Mixfonds IV en -0,65% voor Mixfonds VI. De netto performance van de ASR Mixfondsen is daarmee beter dan de rendementen van de respectievelijke benchmarks. Gedurende deze periode was er voor de tactische positionering sprake van een onderweging voor staatsleningen en overwogen positie in bedrijfsobligaties, onder meer vanwege de verbeterende economische vooruitzichten. Dit gaf een kleine negatieve bijdrage vanwege de daling van de rente op de kapitaalmarkt, doch dit werd ruimschoots gecompenseerd door de selectie van de juiste obligaties en aandelen in de beleggingsportefeuille.

Fondsrendementen onderliggende beleggingsfondsen

Voor een uitgebreidere toelichting op de fondsrendementen van de onderliggende beleggingsfondsen verwijzen wij naar het halfjaarverslag 2016 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 is een exemplaar op te vragen 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 op het 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.

Daarnaast heeft de Beheerder 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 2016 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. afdeling a.s.r. Group Asset Management, dat middels een detacheringsovereenkomst in dienst is bij de Beheerder. De Beheerder heeft als onderdeel van de monitoring vastgesteld dat a.s.r. Group Asset Management een ISAE 3402 type II verklaring heeft verkregen voor haar (beleggings)processen over de periode waarop het halfjaarverslag 2016 betrekking heeft. Uit het ISAE 3402 type II rapport heeft de Beheerder vastgesteld dat er geen bevindingen zijn die impact kunnen hebben op de fondsen.

Utrecht, 26 augustus 2016

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Namens ASR Basisfondsen

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, 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 a.s.r. Group Asset Management; en

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

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

Utrecht, 26 augustus 2016

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 2016

Balans

Balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015	Referentie
Beleggingen			
Deelnemingsbewijzen in beleggingspools	184.129	196.840	
Som der beleggingen	184.129	196.840	1
Vorderingen	5.326	576	2
Overige activa			
Liquide middelen	2	1	3
Kortlopende schulden	-4.783	-273	4
Vorderingen en overige activa min kortlopende	545	304	
Activa min kortlopende schulden	184.674	197.144	
Geplaatst participatiekapitaal	172.955	180.771	
Overige reserves	14.717	4.422	
Onverdeeld resultaat	-2.998	11.951	
Totaal eigen vermogen	184.674	197.144	5

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	3.065	1.984	6
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-160	2.129	7
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5.809	7.707	7
Overige bedrijfsopbrengsten	220	371	8
Som der bedrijfsopbrengsten	-2.684	12.191	
Beheervergoeding	-267	-313	
Servicevergoeding	-47	-53	
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	-10	
Som der bedrijfslasten	-314	-376	9
Resultaat na belastingen	-2.998	11.815	

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	-2.998	11.815	
Waardeverandering van beleggingen	5.969	-9.836	1
Aankopen van beleggingen (-)	-16.380	-15.013	1
Verkopen van beleggingen (+)	23.122	23.241	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-4.750	149	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	4.510	-557	4
Netto kasstroom beleggingsactiviteiten	9.473	9.799	
Uitgifte participaties	5.863	5.293	5
Inkoop participaties	-13.679	-15.046	5
Dividenduitkering	-1.656	-40	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-9.472	-9.793	
Mutatie liquide middelen	1	6	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	1	3	3
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	2	9	3
Mutatie liquide middelen	1	6	

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 2016 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 ASR Mixfondsen is opgesteld met inachtneming van de geldende voorschriften voor Richtlijn 615 'Beleggingsentiteiten' van de Raad voor de Jaarverslaggeving en met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek en de wet op het financieel toezicht. 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 de bijlagen zijn de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht tevens per Subfonds opgenomen.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het halfjaarverslag loopt van 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016. In de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn als vergelijkende cijfers opgenomen de gegevens over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015.

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 2016 noteerden in de Subfondsen geen beleggingen in vreemde valuta.

Beheerder

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. (hierna: de Beheerder) is de beheerder in de zin van artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft). De fondsvoorwaarden zijn ongewijzigd gebleven. De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beheer van het fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid en het voeren van de participanten- en financiële administratie. De Beheerder beschikt over een vergunning van de toezichthouder conform artikel 2:65, lid 1, sub a Wft en is opgenomen in het register als bijgehouden door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

De beheerder heeft aan AFM een aanvraag ingediend om additionele beleggingsdiensten te mogen verlenen aan professionele cliënten op grond van artikel 2:67a, tweede lid, onderdelen a,b en d Wft. Deze uitgebreide vergunning is op 9 juni 2016 verkregen.

Juridisch eigenaar

Stichting ASR Bewaarder treedt, in overeenstemming met de algemene voorwaarden van beheer en bewaring, op als eigenaar (titelhouder) in juridische zin voor rekening en risico van de participanten in het Fonds.

Bewaarder

Zoals uiteengezet in het prospectus, heeft de Beheerder J.P. Morgan Europe Limited, als bewaarder (hierna: de Bewaarder), onder de voorwaarden van de bewaardersovereenkomst, voor het Fonds aangesteld. J.P. Morgan Europe Limited beschikt over een bankvergunning. Zij staat in Groot Brittannië onder toezicht van het FCA en in Nederland onder toezicht van DNB in het kader van liquiditeit en integriteit.

De belangrijkste taak van de Bewaarder is om namens het Fonds de bewaarderstaken waarnaar wordt verwezen in artikel 4:37f van de Wft uit te voeren. De Bewaarder is jegens het Fonds of de participanten aansprakelijk voor het verlies van financiële instrumenten die hij of een derde partij aan wie hij de bewaring heeft uitbesteed, in bewaring heeft genomen. De Bewaarder is ook aansprakelijk voor verliezen die het Fonds of de participanten leiden als gevolg van een nalatig of opzettelijk verzuim van de Bewaarder om zijn taken naar behoren uit te voeren. In geval van een directe aansprakelijkheid van de Bewaarder kunnen de participanten de Bewaarder overeenkomstig de voorwaarden van de bewaardersovereenkomst via de Beheerder aanspreken. In

het prospectus zijn de taken, de verantwoordelijkheden en de aansprakelijkheid van de Bewaarder verder toegelicht.

Verwerking

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. De wijze van het structureren van het vermogensbeheer kan ertoe leiden dat het juridisch eigendom van een actief en/of passief, waarvan de economische voor- en nadelen aan het Fonds toekomen, bij verbonden partijen berust.

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Een verplichting wordt niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de verwachte uitstroom van middelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Saldering

Een financieel actief en een financieel passief worden gesaldeerd en als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en passiva samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

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

Beleggingen worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de marktwaarde van het actief of de verplichting, vermeerderd met de aankoopkosten. De beleggingen in aandelen, obligaties en derivaten worden vervolgens individueel gewaardeerd tegen marktwaarde, welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de slotkoers op de beurs (middenkoers) of gebaseerd is op ontvangen brokerquotes. 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 Subfondsen 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 beleggingen: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

Liquide middelen

Banktegoeden worden gewaardeerd tegen de reële waarde, zijnde de nominale waarde. Als liquide middelen worden aangemerkt de tegoeden bij banken, alsmede mogelijk aanwezige kasvoorraden en uitstaande (termijn-) deposito's voor zover deze niet tot de beleggingen worden gerekend.

Overige activa en passiva

De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waarde-

vermindingsverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de oninbaarheid van de vorderingen.

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. 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 of 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.

Waardeverandering van beleggingen

Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de balanswaarde ultimo boekjaar de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

De gerealiseerde en ongerealiseerde prijsresultaten worden in de periode waarop zij betrekking hebben als gerealiseerde respectievelijk ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen gepresenteerd onder beleggingsopbrengsten in de winst- en verliesrekening.

Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen en zijn hierdoor onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen.

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.

ASR Mixfondsen belegt 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	30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	0	170	131	2.643	26.365	975	417	30.701
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	1	431	157	1.837	44.785	200	31	47.442
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	0	391	145	1.679	40.554	163	19	42.951
ASR Geldmarkt Fonds	3	657	50	0	0	0	0	710
ASR Property Fund N.V.	0	0	0	321	0	147	0	468
BNPP L1-EQUITY EUROPE-X	0	0	0	0	44.247	0	0	44.247
BNPP L1-REAL EST SEC EUR-X	0	0	0	0	17.532	0	52	17.610
Totaal beleggingen	4	1.649	509	6.480	173.483	1.485	519	184.129

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

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

Fonds	Marktwaarde 31-12-2015	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaarde 30-06-2016
AMIX01	4	0	-0	0	4
AMIX02	1.514	219	-81	-3	1.649
AMIX03	4	500	-0	5	509
AMIX04	5.212	1.891	-413	-210	6.480
AMIX05	188.665	12.942	-22.463	-5.661	173.483
AMIX06	1.438	328	-165	-116	1.485
AMIX07	3	500	-0	16	519
Totaal	196.840	16.380	-23.122	-5.969	184.129

2. Vorderingen

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

Vorderingen	30-06-2016	31-12-2015
Te vorderen uit hoofden van effecten transacties	2.016	0
Te ontvangen vanwege intreden participanten	2.501	224
Verrekenbare dividendbelasting	770	310
Terugvorderbare dividendbelasting	3	3
Te ontvangen kosten vergoeding beheerder	36	39
Totaal	5.326	576

3. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken.

4. Schulden

Kortlopende schulden

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

Kortlopende schulden	30-06-2016	31-12-2015
Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen	-51	-57
Nog te betalen transactiekosten	0	-2
Te betalen uit hoofden van effecten transacties	-2.441	-9
Rekening-courant	-1.830	-70
Te betalen vanwege uittreden participanten	-204	-126
Af te dragen dividendbelasting	-257	-9
Stand eind verslagperiode	-4.783	-273

5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

ASR Mixfondsen heeft 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 2016 geen herbeleggingsreserve en afrondingsreserve berekend. Aangezien inmiddels het dividend over het boekjaar 2015 is uitgekeerd, is de herbeleggingsreserve en afrondingsreserve ultimo 2015 definitief. De definitieve fiscale herbeleggingsreserve bedraagt per 31 december 2015: € 14.445.697 (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 2015: € 0 (per 31 december 2014: € 0).

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds I

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	4	4	5	291
Aantal participaties (x 1.000)	0	0	0	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	43,26	42,64	51,50	50,58

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	0	0	4	3
Waardeveranderingen	0	0	2	-3
Kosten	0	-1	0	0
Resultaat na belastingen	0	-1	6	0

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds II

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.654	1.516	773	309
Aantal participaties (x 1.000)	29	27	14	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	56,30	55,88	55,76	53,67

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	28	15	7	5
Waardeveranderingen	-3	-10	17	2
Kosten	-1	-3	0	0
Resultaat na belastingen	24	2	24	7

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds III

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	510	4	5	332
Aantal participaties (x 1.000)	11	0	0	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	48,35	47,77	62,44	57,62

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	0	0	9	6
Waardeveranderingen	6	0	16	12
Kosten	0	-1	0	0
Resultaat na belastingen	6	-1	25	18

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds IV

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	6.480	5.218	1.224	378
Aantal participaties (x 1.000)	99	78	19	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	65,50	66,62	64,83	60,86

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	173	46	17	7
Waardeveranderingen	-210	-64	44	22
Kosten	-2	-5	0	0
Resultaat na belastingen	-39	-23	61	29

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds V

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	173.483	188.957	201.461	366
Aantal participaties (x 1.000)	2.459	2.607	2.941	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	70,76	72,49	68,54	63,80

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	3.040	2.521	323	7
Waardeveranderingen	-5.661	10.159	4.115	33
Kosten	-312	-722	-500	0
Resultaat na belastingen	-2.933	11.958	3.938	40

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds VI

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.492	1.440	606	376
Aantal participaties (x 1.000)	22	20	9	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	67,27	71,48	69,40	65,86

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	44	18	17	8
Waardeveranderingen	-116	0	24	40
Kosten	0	-4	0	0
Resultaat na belastingen	-72	14	41	48

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds VII

Intrinsieke waarde	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Fondsvermogen (x € 1.000)	519	3	4	392
Aantal participaties (x 1.000)	11	0	0	6
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	47,35	50,68	68,98	68,88

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	30-06-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten	0	0	11	9
Waardeveranderingen	16	0	19	51
Kosten	0	-1	0	-1
Resultaat na belastingen	16	-1	30	59

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

Geplaatst participatiekapitaal	30-06-2016	31-12-2015
Stand begin verslagperiode	180.771	199.616
Geplaatst gedurende de verslagperiode	5.863	10.151
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-13.679	-28.996
Stand eind verslagperiode	172.955	180.771

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

Verloopoverzicht aantal participaties	Aantal 31-12-2015	Uitgifte	Inkoop	Aantal 30-06-2016
AMIX01	104	0	0	104
AMIX02	27.137	3.074	835	29.376
AMIX03	84	10.450	0	10.534
AMIX04	78.327	23.469	2.424	99.372
AMIX05	2.606.555	42.203	189.807	2.458.951
AMIX06	20.153	2.433	400	22.186
AMIX07	62	10.897	0	10.959
Totaal	2.732.421	92.527	193.466	2.631.482

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

Overige reserves	30-06-2016	31-12-2015
Stand begin verslagperiode	4.422	337
Dotatie verslagperiode	11.951	4.125
Dividenduitkering	-1.656	-40
Stand eind verslagperiode	14.717	4.422

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

Onverdeeld resultaat	30-06-2016	31-12-2015
Stand begin verslagperiode	11.951	4.125
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-11.951	-4.125
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	-2.998	11.951
Stand eind verslagperiode	-2.998	11.951

6. Opbrengsten uit beleggingen

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

OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Dividend	3.065	1.984
Totaal	3.065	1.984

7. Waardeveranderingen van beleggingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen zijn inclusief eventuele verkoopkosten. De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn inclusief eventuele aankoopkosten.

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

Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2016 t/m 30-06-2016 (positief)	01-01-2016 t/m 30-06-2016 (negatief)	01-01-2015 t/m 30-06-2015 (positief)	01-01-2015 t/m 30-06-2015 (negatief)
Aandelen	264	-424	2.165	-36
Totaal	264	-424	2.165	-36

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

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2016 t/m 30-06-2016 (positief)	01-01-2016 t/m 30-06-2016 (negatief)	01-01-2015 t/m 30-06-2015 (positief)	01-01-2015 t/m 30-06-2015 (negatief)
Aandelen	2.208	-8.017	10.442	-2.736
Totaal	2.208	-8.017	10.442	-2.736

8. Overige bedrijfsopbrengsten

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
ASR Beleggingsfondsen	144	168
BNP Building Blocks	76	87
Vrijval kostenvergoeding	0	116
Totaal	220	371

Dit betreft ontvangen kostenvergoedingen van de Beheerder ter neutralisatie van geïmporteerde kosten uit doorbeleggingen van ASR Mixfondsen V in BNPP L1-Equity Europe-X en Parvest Real Est Sec EUR-X (0,245%) en ASR Beleggingsfondsen (0,25%).

9. Bedrijfslasten

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

Bedrijfslasten	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Beheervergoeding	-267	-313
Servicevergoeding	-47	-53
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	-10
Som der bedrijfslasten	-314	-376

Lopende Kosten Factor (LKF)

Subfondsen	Prospectus	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
ASR Mixfondsen I	0,30%	0,30%	0,30%
ASR Mixfondsen II	0,30%	0,30%	0,30%
ASR Mixfondsen III	0,35%	0,31%	0,32%
ASR Mixfondsen IV	0,35%	0,32%	0,33%
ASR Mixfondsen V	0,35%	0,35%	0,34%
ASR Mixfondsen VI	0,35%	0,34%	0,35%
ASR Mixfondsen VII	0,35%	0,31%	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 geannualiseerde 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 0,66%. De LKF inclusief exploitatiekosten bedraagt 1,65%. De Beheerder vergoedt de LKF van 0,66% aan ASR Mixfondsen. Exploitatiekosten betreffen kosten voor onderhoud en reparatie van direct vastgoed en worden derhalve niet vergoed door de beheerder.

Overzicht kosten per Subfondsen

Lopende Kosten Factor (LKF), exclusief exploitatiekosten ASR Property Fund

Subfondsen	Kosten direct ten laste van de Subfondsen		Geïmporteerde kosten uit onderliggende beleggingsfondsen		Totaal LKF (excl exploitatiekosten)
	Service fee		ASR Beleggingsfondsen	ASR Property Fund	01-01-2016 t/m 30-06-2016
ASR Mixfondsen I	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen II	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen III	0,05%		0,25%	0,01%	0,31%
ASR Mixfondsen IV	0,05%		0,24%	0,03%	0,32%
ASR Mixfondsen VI	0,05%		0,22%	0,07%	0,34%
ASR Mixfondsen VII	0,05%		0,24%	0,02%	0,31%

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

Lopende Kosten Factor (LKF), inclusief exploitatiekosten ASR Property Fund

Subfondsen	Kosten direct ten laste van de Subfondsen		Geïmporteerde kosten uit onderliggende beleggingsfondsen		Totaal LKF (incl exploitatiekosten)
	Service fee		ASR Beleggingsfondsen	ASR Property Fund	01-01-2016 t/m 30-06-2016
ASR Mixfondsen I	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen II	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen III	0,05%		0,25%	0,02%	0,32%
ASR Mixfondsen IV	0,05%		0,24%	0,09%	0,38%
ASR Mixfondsen VI	0,05%		0,22%	0,18%	0,45%
ASR Mixfondsen VII	0,05%		0,24%	0,05%	0,34%

Overzicht kosten ASR Mixfondsen V

Periode	Kosten direct ten laste van de Subfondsen		Geïmporteerde kosten uit onderliggende beleggingsfondsen		Ontvangen kostenvergoeding van de Beheerder	Totaal LKF
	Management fee	Service fee	ASR Beleggingsfondsen	BNP Blocks		01-01-2016 t/m 30-06-2016
ASR Mixfondsen V	0,30%	0,05%	0,16%	0,08%	-0,24%	0,35%

De Beheerder betaalt aan ASR Mixfondsen V een kostenvergoeding ter neutralisatie van de kostenbelading door beleggingen in BNP Building Blocks (0,245%) en ASR Beleggingsfondsen (0,25%). Doordat de LKF van ASR Mixfondsen V mag worden verlaagd met rebates van kosten die zij ontvangt, wordt de LKF (inclusief geïmporteerde kosten) van ASR Mixfondsen V conform Prospectus, gemaximeerd op 0,35%.

Portefeuille Omloop Factor (POF)

Subfondsen	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
ASR Mixfonds I	6,70%	9,65%
ASR Mixfonds II	5,06%	1,18%
ASR Mixfonds III	-0,35%	27,74%
ASR Mixfonds IV	10,25%	-0,86%
ASR Mixfonds V	10,58%	8,51%
ASR Mixfonds VI	20,75%	4,19%
ASR Mixfonds VII	1,97%	109,51%

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 (€ 47.000) in rekening, en uitsluitend voor ASR Mixfonds V tevens een beheervergoeding (€ 267.000);
- De directie van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. heeft geen participaties in het fonds;
- In juni 2016 hebben ASR Deelnemingen N.V. en ASR Bank N.V. een startkapitaal verstrekt aan ASR Mixfonds III en ASR Mixfonds VII in verband met de introductie 'Extra Pensioen Beleggen' in deze fondsen.
ASR Deelnemingen N.V. heeft aan beide fondsen een kapitaal verstrekt van € 450.000 en ASR Bank N.V. een kapitaal van € 50.000 per fonds.

ASR Levensverzekering N.V., ASR Deelnemingen N.V. en ASR Bank N.V. participeren via kapitaal als volgt:

	Participaties 31-12-2015 (in stukken)	Participaties 30-06-2016 (in stukken)	Marktwaaarde 31-12-2015 (x € 1.000)	Marktwaaarde 30-06-2016 (x € 1.000)
ASR Levensverzekering N.V.				
ASR Mixfonds I	94	94	4	4
ASR Mixfonds II	25.831	26.205	1.443	1.475
ASR Mixfonds III	76	76	4	4
ASR Mixfonds IV	76.303	89.614	5.084	5.870
ASR Mixfonds V	0	0	0	0
ASR Mixfonds VI	19.171	19.805	1.370	1.332
ASR Mixfonds VII	56	56	3	3
	121.531	135.850	7.908	8.688

	Participaties 31-12-2015 (in stukken)	Participaties 30-06-2016 (in stukken)	Marktwaarde 31-12-2015 (x € 1.000)	Marktwaarde 30-06-2016 (x € 1.000)
ASR Deelnemingen N.V.				
ASR Mixfonds I	10	10	0	0
ASR Mixfonds II	1.306	3.171	73	179
ASR Mixfonds III	8	9.413	0	455
ASR Mixfonds IV	2.024	9.758	135	639
ASR Mixfonds V	0	0	0	0
ASR Mixfonds VI	982	2.381	70	160
ASR Mixfonds VII	6	9.814	0	465
	4.336	34.547	278	1.898

	Participaties 31-12-2015 (in stukken)	Participaties 30-06-2016 (in stukken)	Marktwaarde 31-12-2015 (x € 1.000)	Marktwaarde 30-06-2016 (x € 1.000)
ASR Bank N.V.				
ASR Mixfonds III	0	1.045	0	50
ASR Mixfonds VII	0	1.090	0	52
	0	2.035	0	102
Totaal	125.867	172.432	8.186	10.688

Personeel

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Per 30 juni 2016 zijn 75 medewerkers (23 FTE's) gedetacheerd bij ANB middels een detacheringsovereenkomst met ASR Nederland N.V. De totale personeelskosten van de beheerder bedragen € 1.234.755 in de eerste helft van het jaar 2016. 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 de eerste helft van het jaar 2016. De totale kosten voor de directie en identified staff bedragen € 135.942 (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	01-01-2016 t/m 30-06-2016	Begunstigden
Directie	71.298	4
Identified Staff	64.644	3
Medewerkers	1.098.813	72
Totaal	1.234.755	79

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.

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	€ 0,00
ASR Mixfondsen II	€ 0,40
ASR Mixfondsen III	€ 0,00
ASR Mixfondsen IV	€ 0,40
ASR Mixfondsen V	€ 0,65
ASR Mixfondsen VI	€ 0,70
ASR Mixfondsen VII	€ 0,00

Het dividend per participatie over het boekjaar 2015 is vastgesteld op het einde van de dag voorafgaand aan de ex-dividend datum. Het dividend is betaalbaar gesteld op 24 juni 2016.

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, 26 augustus 2016

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Namens ASR Basisfondsen

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 per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	4	4
Som der beleggingen	4	4
Vorderingen	1	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-1	-1
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	0	0
Activa min kortlopende schulden	4	4
Geplaatst participatiekapitaal	-1	-1
Overige reserves	5	6
Onverdeeld resultaat	0	-1
Totaal eigen vermogen	4	4

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	0	0
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Niet Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Som der bedrijfsopbrengsten	0	0
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som de bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	0	0

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	0	0
Waardeverandering van beleggingen	0	0
Aankopen van beleggingen (-)	0	-1
Verkopen van beleggingen (+)	0	0
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	0	0
Toename (-) / Afname (+) van schulden	0	1
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	0
Uitgifte participaties	0	0
Inkoop participaties	0	0
Uitgekeerd dividend	0	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	0
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 per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	1.649	1.514
Som der beleggingen	1.649	1.514
Vorderingen	11	3
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-6	-1
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	5	2
Activa min kortlopende schulden	1.654	1.516
Geplaatst participatiekapitaal	1.608	1.482
Overige reserves	22	32
Onverdeeld resultaat	24	2
Totaal eigen vermogen	1.654	1.516

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	28	14
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-2	3
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1	-19
Som der bedrijfsopbrengsten	25	-2
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	-1	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som de bedrijfslasten	-1	0
Resultaat na belastingen	24	-2

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	24	-2
Waardeverandering van beleggingen	4	16
Aankopen van beleggingen (-)	-219	-940
Verkopen van beleggingen (+)	81	448
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-7	-2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	5	7
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-113	-473
Uitgifte participaties	172	931
Inkoop participaties	-47	-445
Uitgekeerd dividend	-12	-7
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	113	479
Mutatie liquide middelen	0	6
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	7
Mutatie liquide middelen	0	6

Bijlage 3

ASR Mixfondsen III

Balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	509	4
Som der beleggingen	509	4
Vorderingen	501	1
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-500	-1
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1	0
Activa min kortlopende schulden	510	4
Geplaatst participatiekapitaal	446	-54
Overige reserves	58	59
Onverdeeld resultaat	6	-1
Totaal eigen vermogen	510	4

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	0	0
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	6	0
Som der bedrijfsopbrengsten	6	0
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som de bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	6	0

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	6	0
Waardeverandering van beleggingen	-5	0
Aankopen van beleggingen (-)	-500	-1
Verkopen van beleggingen (+)	0	0
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-500	0
Toename (+) / Afname (-) van schulden	499	1
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-500	0
Uitgifte participaties	500	1
Inkoop participaties	0	0
Uitgekeerd dividend	0	-1
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	500	0
Mutatie liquide middelen	0	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	0

Bijlage 4

ASR Mixfonds IV

Balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	6.480	5.212
Som der beleggingen	6.480	5.212
Vorderingen	83	18
Liquide middelen	2	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-56	-12
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	29	6
Activa min kortlopende schulden	6.509	5.218
Geplaatst participatiekapitaal	6.513	5.144
Overige reserves	35	97
Onverdeeld resultaat	-39	-23
Totaal eigen vermogen	6.509	5.218

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	173	45
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-11	1
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-199	-43
Som der bedrijfsopbrengsten	-37	3
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	-2	-1
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som de bedrijfslasten	-2	-1
Resultaat na belastingen	-39	2

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	-39	2
Waardeverandering van beleggingen	210	43
Aankopen van beleggingen (-)	-1.891	-1.893
Verkopen van beleggingen (+)	413	89
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-64	-8
Toename (+) / Afname (-) van schulden	44	4
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-1.327	-1.769
Uitgifte participaties	1.527	1.889
Inkoop participaties	-158	-105
Uitgekeerd dividend	-39	-15
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.329	1.769
Mutatie liquide middelen	2	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	2	1
Mutatie liquide middelen	2	0

Bijlage 5

ASR Mixfonds V

Balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	173.483	188.665
Som der beleggingen	173.483	188.665
Vorderingen	4.201	545
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-3.698	-253
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	503	292
Activa min kortlopende schulden	173.986	188.957
Geplaatst participatiekapitaal	162.546	172.995
Overige reserves	14.373	4.004
Onverdeeld resultaat	-2.933	11.958
Totaal eigen vermogen	173.986	188.957

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	2.820	1.908
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-140	2.120
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5.521	7.754
Overige bedrijfsopbrengsten	220	371
Som der bedrijfsopbrengsten	-2.621	12.153
Beheervergoeding	-267	-313
Servicevergoeding	-45	-52
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	-8
Som de bedrijfslasten	-312	-373
Resultaat na belastingen	-2.933	11.780

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	-2.933	11.780
Waardeverandering van beleggingen	5.661	-9.874
Aankopen van beleggingen (-)	-12.942	-11.722
Verkopen van beleggingen (+)	22.463	22.640
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-3.656	162
Toename (+) / Afname (-) van schulden	3.445	-576
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	12.038	12.410
Uitgifte participaties	2.999	2.036
Inkoop participaties	-13.448	-14.446
Uitgekeerd dividend	-1.589	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-12.038	-12.410
Mutatie liquide middelen	0	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	0

Bijlage 6

ASR Mixfonds VI

Balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	1.485	1.438
Som der beleggingen	1.485	1.438
Vorderingen	27	5
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-20	-3
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	7	2
Activa min kortlopende schulden	1.492	1.440
Geplaatst participatiekapitaal	1.463	1.324
Overige reserves	101	102
Onverdeeld resultaat	-72	14
Totaal eigen vermogen	1.492	1.440

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	44	17
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-6	5
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-110	15
Som der bedrijfsopbrengsten	-72	37
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	-1
Som de bedrijfslasten	0	-1
Resultaat na belastingen	-72	36

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	-72	36
Waardeverandering van beleggingen	116	-20
Aankopen van beleggingen (-)	-328	-453
Verkopen van beleggingen (+)	165	69
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-22	-4
Toename (+) / Afname (-) van schulden	17	3
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-124	-369
Uitgifte participaties	166	436
Inkoop participaties	-27	-51
Uitgekeerd dividend	-15	-16
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	124	369
Mutatie liquide middelen	0	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	1
Mutatie liquide middelen	0	0

Bijlage 7

ASR Mixfondsen VII

Balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	519	3
Som der beleggingen	519	3
Vorderingen	502	2
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-502	-2
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	0	0
Activa min kortlopende schulden	519	3
Geplaatst participatiekapitaal	380	-120
Overige reserves	123	124
Onverdeeld resultaat	16	-1
Totaal eigen vermogen	519	3

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Opbrengsten uit beleggingen	0	0
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	16	0
Som der bedrijfsopbrengsten	16	0
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	0	0
Som de bedrijfslasten	0	0
Resultaat na belastingen	16	0

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2016 t/m 30-06-2016	01-01-2015 t/m 30-06-2015
Totaal beleggingsresultaat	16	0
Waardeverandering van beleggingen	-16	0
Aankopen van beleggingen (-)	-500	-3
Verkopen van beleggingen (+)	0	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-500	0
Toename (+) / Afname (-) van schulden	500	2
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-500	0
Uitgifte participaties	500	0
Inkoop participaties	0	0
Uitgekeerd dividend	0	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	500	0
Mutatie liquide middelen	0	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	0

Bijlage 8

Specificatie Beleggingen per Subfonds

ASR Mixfonds I

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaaarde 30-06-2016
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	10	58,34	576
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	8	58,77	487
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	69	48,46	3.324
			Totaal	4.387

ASR Mixfonds II

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaaarde 30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	2.762	61,62	170.187
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	7.393	58,34	431.306
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	6.647	58,77	390.643
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	13.556	48,46	656.881
			Totaal	1.649.017

ASR Mixfonds III

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaaarde 30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	2.118	61,62	130.515
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	2.696	58,34	157.278
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	2.465	58,77	144.862
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	1.040	48,46	50.370
PARVEST REAL EST SEC EUR-X	Fund certificate	160	160,85	25.781
			Totaal	508.806

ASR Mixfonds IV

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaaarde 30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	42.895	61,62	2.642.963
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	31.486	58,34	1.837.015
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	28.569	58,77	1.678.988
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	9.595	33,47	321.091
			Totaal	6.480.057

ASR Mixfonds V

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaaarde 30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	427.899	61,62	26.365.120
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	767.611	58,34	44.784.982
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	690.051	58,77	40.554.191
BNPP L1-EQUITY EUROPE-X	Fund certificate	348.864	126,83	44.246.398
PARVEST REAL EST SEC EUR-X	Fund certificate	108.995	160,85	17.531.925
			Totaal	173.482.616

ASR Mixfondsen VI

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaarde 30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	15.828	61,62	975.221
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	3.425	58,34	199.834
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	2.780	58,77	163.367
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	4.391	33,47	146.961
			Totaal	1.485.383

ASR Mixfondsen VII

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 30-06-2016	Marktwaarde 30-06-2016
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	6.764	61,62	416.749
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	539	58,34	31.428
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	317	58,77	18.604
PARVEST REAL EST SEC EUR-X	Fund certificate	321	160,85	51.561
			Totaal	518.342

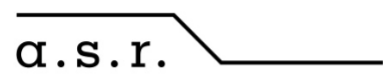
Totaal beleggingen ASR Mixfondsen I tot en met VII	184.128.608
---	--------------------

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl



α.s.r.
de nederlandse
vermogens
beheerders