

Jaarverslag

2013

ASR Nederland
Beleggingsbeheer N.V.

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

Algemene Informatie ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Kantooradres Beheerder

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

Accountant

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

Administrateur

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

Inhoudsopgave

Verslag van de directie	4
<i>Balans</i>	8
<i>Winst- en verliesrekening</i>	9
<i>Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening</i>	10
<i>Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling</i>	10
<i>Toelichting op de balans</i>	13
<i>Toelichting op de winst- en verliesrekening</i>	16
Overige gegevens	19
<i>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</i>	19
Statutaire bepalingen omtrent winstbestemming	21
Winstbestemming	21
Publicatie	21
Verantwoordelijkheidsverklaring	22

Verslag van de directie

Algemeen

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. (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. De vennootschap is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V.

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

Daarnaast treedt ANB op als beheerder van fondsen en pools, waarin uitsluitend door ASR Levensverzekering N.V. wordt belegd ten behoeve van haar van 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 Basisfondsen, ASR Werknemers Pensioen Lange Staatsobligatiefonds, ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen, ASR Beleggingspools en de ABC Pools.

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V. De vennootschap heeft haar vermogensbeheeractiviteiten uitbesteed aan ASR Financiële Markten, die in het bezit is van een ISAE 3402 type II-verklaring.

Ontwikkelingen 2013

ASR Fonds SICAV

Met ingang van 1 november 2012 is ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. investment manager van de Luxemburgse parapluvennootschap ASR Fonds SICAV en ontvangt hiervoor een investment management fee. Een deel van de werkzaamheden is uitbesteed aan BNP Paribas Investment Partners Nederland N.V., die als sub-investment manager optreedt. Met deze activiteit heeft ANB een forse uitbreiding gerealiseerd van haar inkomsten. Het beheer van ASR Fonds SICAV heeft in 2013 een additionele bate opgeleverd van € 48,7 miljoen en additionele lasten van € 48,3 miljoen.

De ontvangen feevergoedingen uit ASR Fonds SICAV worden verstrekt aan de verschillende ASR Productlijnen, als vergoeding voor door hen verrichte werkzaamheden inzake de participatie-administratie, het onderhouden van het klantcontact-center, ICT-ondersteuning van hun administratieve systemen en facilitaire services.

Deze vergoeding wordt uitbetaald na aftrek van beheerkosten gerelateerd aan de SICAV fondsen conform de werkwijze die is vastgelegd in de distributieovereenkomsten tussen ANB en de ASR Productlijnen. Uit dien hoofde is in de tweede helft van 2013 een netto-vergoeding van € 52,0 miljoen aan de ASR Productlijnen betaald, waarvan € 44,3 miljoen is verwerkt onder Overige lasten in boekjaar 2013 en € 7,7 miljoen in boekjaar 2012. De aan BNP Paribas verschuldigde sub-investment management fee over november en december 2012 van € 205.365 is in 2013 komen te vervallen als gevolg van herziene fee-afspraken in het boekjaar. De vrijval van deze sub-fee is verwerkt onder Kosten en is verrekend in de feevergoeding aan de ASR Productlijnen over 2013, die geheel is verantwoord onder "Overige lasten".

ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen

In november 2013 is ANB gestart met het beheer van een drietal ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen en een vijftal ASR Basisfondsen (inclusief het ASR Werknemers Pensioen Lange Staatsobligatiefonds) ten behoeve van polishouders van ASR Levensverzekering N.V. die deelnemen in de nieuwe pensioenpropositie (NPP). Om de nieuwe Mix- en Basisfondsen bij de start voldoende omvang te geven is door ASR Levensverzekering N.V. op 15 november 2013 tijdelijk € 60,2 miljoen opstartkapitaal in deze fondsen geïnvesteerd. Het beheer van de ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen heeft in 2013 een additionele bate opgeleverd van € 5.024 en additionele lasten van € 2.292. Binnen de ASR Basisfondsen worden geen beheervergoedingen in rekening gebracht.

Kostenontwikkeling

In 2013 zijn de totale kosten per saldo € 123.000 hoger dan in 2012. Enerzijds betreft dit een stijging van de beheerkosten met € 483.000, waarvan € 313.000 uit hoofde van het vermogensbeheer van ASR Fonds SICAV. Laatstgenoemde kosten worden doorbelast aan de ASR Productlijnen, en verlopen derhalve resultaat-neutraal. Anderzijds leidt de vrijval van de sub-investment management fee BNP tot een negatieve mutatie van de kosten met € -411.000. De vrijval van de sub-investment management fee is verrekend in de feevergoeding aan de ASR Productlijnen onder Overige lasten, en verloopt derhalve resultaat neutraal.

Het netto effect (exclusief ASR Fonds SICAV) van de gestegen kosten op het resultaat bedraagt € 221.000 bestaande uit € 170.000 hogere beheerkosten en € 51.000 overige kosten. Daartegenover zijn in 2013 de fee-inkomsten uit de ASR Beleggingsfondsen, ASR Pools en ABC Pool ten opzichte van 2012 gestegen met € 316.000. Per saldo heeft dit geleid tot een toename van het positieve resultaat voor belasting met € 95.000 van € 170.825 in 2012 tot € 265.942 in 2013.

Beheerd vermogen

Het door ANB beheerde vermogen per 31-12-2013 kan als volgt worden gespecificeerd (x € 1 mln):

Beheerd vermogen ANB	2013	2012
ASR Fonds SICAV	5.111,6	4.893,7
ABC Pool Vastrentend	267,8	307,4
ABC Pool Aandelen Eurozone	139,1	207,7
ASR Fondsen (VermogenBelegd; incl. ASR Mixfondsen)	132,1	107,6
ASR BeleggingsPools (VermogenGarant)	162,7	103,3
ASR Basisfondsen (incl. ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen)	127,5	0
ASR Werknemers Pensioen Lange Staatsobligatiefonds	14,9	0
Totaal	5.955,7	5.619,7

De omvang van het eigen vermogen van de vennootschap per 31 december 2013 is € 911.766 en voldoet daarmee aan de wettelijke norm ingevolge het Besluit prudentiële regels Wft, artikel 48 (minimaal € 225.000).

Verwachtingen 2014

De resultaatontwikkeling van de vennootschap is sterk afhankelijk van de ontwikkeling van het beheerde vermogen. Deze ontwikkeling wordt in hoge mate beïnvloed door externe factoren, waaronder politieke en economische ontwikkelingen, het gedrag van beleggers en ontwikkeling van koersniveaus op de effectenbeurzen.

De verwachting voor 2014 is dat de fee-inkomsten zullen afnemen, maar dat het resultaat van de vennootschap positief zal blijven. Enerzijds zullen begin 2014 een aantal ASR SICAV Fondsen worden omgezet naar twee Nieuwe Generatie Mixfondsen (NGM), die vervolgens zullen doorbeleggen in de ASR Basisfondsen, waarin ook de nieuwe pensioenpropositie NPP haar gelden belegt.

De nieuwe ASR Beleggingsmixfondsen zijn een lagere beheervergoeding (35 bp) verschuldigd dan de te converteren ASR SICAV fondsen (gemiddeld 85 bp). Echter, de afname van de SICAV management fees zal in een overeenkomstige daling van de feevergoeding aan de ASR Productlijnen resulteren, zodat de impact hiervan op het resultaat nihil zal zijn.

Anderzijds worden in 2014 worden hogere beheerkosten verwacht, gerelateerd aan het beheer van de ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen en de Nieuwe Generatie Mixfondsen, en hogere advieskosten inzake de implementatie van de AIFMD richtlijn. Daarentegen komen de management- en service fees die ANB voor het beheer van de nieuwe Mixfondsen zal ontvangen, geheel ten gunste van de vennootschap, zodat naar verwachting in 2014 per saldo een positief resultaat zal worden behaald.

De AIFMD richtlijn wordt momenteel volgens planning uitgewerkt en de verwachting is dat deze impact zal hebben op het personeelsbeleid, bewaaractiviteiten, kapitaalvereisten, uitbesteding van werkzaamheden en risicomanagement.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode vanaf balansdatum tot aan de openbaarmaking geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.

Samenstelling directie

De samenstelling van de directie is in 2013 niet gewijzigd.

Utrecht, 25 april 2014

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

De heer D. Gort

De heer J.Th.M. Julicher

De heer G.C Mattu

Jaarrekening 2013

Balans

BALANS PER 31 DECEMBER 2013 (VOOR WINSTBESTEMMING) IN EURO

BALANS		31-12-2013	31-12-2012	Referentie
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen en overlopende activa				
Overige Activa	5.103.927	8.037.781	1	
Liquide middelen	366.204	938.367	2	
Totaal activa	5.470.131.	8.976.148		
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Gestort en opgevraagd kapitaal	45.000	45.000	3	
Agioreserve	985.000	985.000		
Overige reserves	-317.691	-445.809		
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	199.457	128.118		
Totaal Eigen vermogen	911.766	712.309		
Kortlopende schulden en overlopende passiva				
Schulden aan groepsmaatschappijen	86.814	145.751	4	
Nog te betalen kosten	4.405.066	8.080.341		
Belastingen	66.485	37.747		
Totaal kortlopende schulden en overlopende passiva	4.558.365	8.263.839		
Totaal passiva	5.470.131	8.976.148		

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 31 DECEMBER IN EURO

WINST- EN VERLIESREKENING		2013		2012	Referentie
BATEN					
Rentebaten	1.423		1.288		
Management- en service fees	50.008.908		8.955.775		5
Overige baten	5		853		
Totaal baten		50.010.336		8.957.916	
LASTEN					
Rentelasten	173		1.185		
Kosten	1.248.818		1.125.904		6
Overige lasten	48.495.403		7.660.002		7
Totaal lasten		49.744.394		8.787.091	
Resultaat voor belasting		265.942		170.825	
Belasting over resultaat		-66.485		-42.707	
Resultaat na belasting		199.457		128.118	

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Sinds 2009 beschikt ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) verleende vergunning voor het beheren van Beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 sub a Wft. ANB staat onder toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank (DNB)* en is gehouden bij te dragen aan de kosten hiervan door betaling van jaarlijkse heffingen.

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ten opzichte van het voorgaande jaar ongewijzigd. Alle in deze jaarrekening opgenomen bedragen zijn gepresenteerd in euro's, tenzij anders vermeld. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de vennootschap 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. Uitgangspunt is de continuïteitsveronderstelling.

Baten en lasten 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, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen 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.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen opbrengsten en kosten.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. Indien er geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

De kortlopende schulden en overlopende passiva worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van effectieve rentemethode. Indien er geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

* De AFM houdt toezicht op het gedrag, dat de wet en de regels worden nageleefd. Daarnaast houdt DNB prudentieel toezicht en controleert of ANB haar verplichtingen nakomt.

Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Financiële instrumenten die de juridische vorm hebben van eigen vermogensinstrumenten worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering gebracht van het eigen vermogen na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten die de juridische vorm hebben van een financiële verplichting worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten.

Opbrengstverantwoording

De vennootschap rekent de opbrengst uit de levering van diensten tot de netto-omzet, wanneer levering van de dienst heeft plaatsgevonden, de prijs is vastgesteld danwel bepaalbaar is en er redelijke zekerheid bestaat dat deze prijs inbaar is. Normaal gesproken wordt aan deze criteria voldaan op het moment dat de dienst geleverd is en acceptatie, indien vereist, verkregen is.

Belastingen over het resultaat

De belastingen over de resultaten omvatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-aftrekbare kosten. Op winsten worden geen belastingen in mindering gebracht, indien en voor zover compensatie van deze winsten met in voorgaande jaren geleden verliezen mogelijk is.

Op verliezen worden belastingen in mindering gebracht, indien compensatie met in voorgaande jaren behaalde winsten mogelijk is en dit leidt tot belastingrestitutie. Tevens worden belastingen in mindering gebracht indien redelijkerwijs mag worden aangenomen dat compensatie van verliezen met toekomstige winsten mogelijk is. De belastingen worden tegen het geldende tarief berekend over de resultaten, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de

toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Risico Management

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. heeft als beheerder en vermogensbeheerder, zonder posities voor eigen rekening, beperkte marktrisico's. De resterende risico's betreffen met name operationele, krediet-, compliance- en reputatierisico, naast het verkrijgen van voldoende fondsen onder beheer.

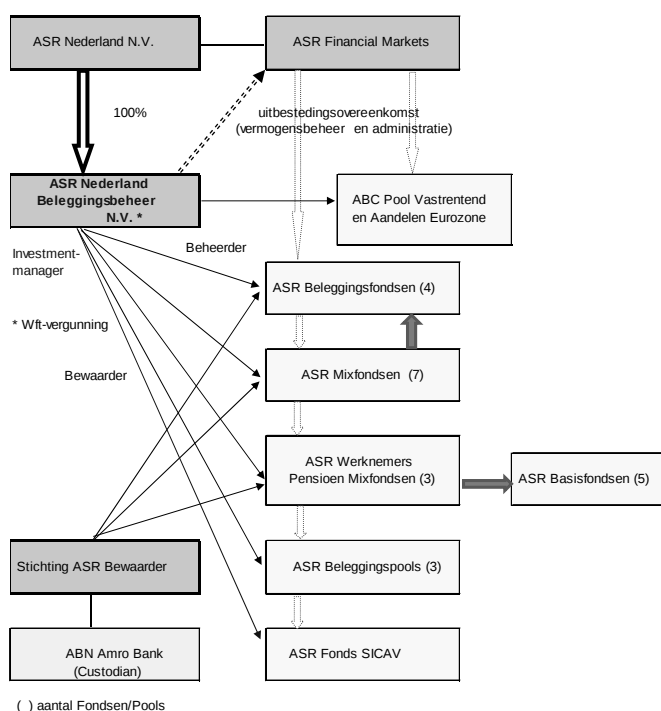
Toegepaste Standaarden

De jaarrekening van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. ANB neemt een aantal diensten af van verbonden partijen. Deze diensten betreffen onder meer vermogensbeheer, administratie en juridisch en fiscaal advies. Alle directieleden van ANB bekleden tevens managementfuncties bij andere bedrijfsonderdelen van ASR Nederland N.V.

Transacties met verbonden partijen

In het kader van de door ANB beheerde Fondsen en Pools heeft de vennootschap het vermogensbeheer en de administratie van deze Fondsen en Pools (gedeeltelijk) uitbesteed aan ASR Financiële Markten, een onderdeel van ASR Nederland N.V., die daarvoor een marktconforme vergoeding ontvangt.

Daarnaast ontvangen de verschillende ASR Productlijnen een vergoeding in verband met hun werkzaamheden inzake de participatie-administratie, het onderhouden van het klantcontactcenter, ICT-ondersteuning van hun administratieve systemen en facilitaire services.



Toelichting op de balans

Vlottende activa

Vorderingen en overlopende activa

1. Overige activa

Overige activa	31-12-2013	31-12-2012
Management fee ASR Fonds SICAV	4.160.025	7.927.867
Management fees ABC Pool Vastrentend en Aandelen Eurozone	53.789	65.511
Management fees ASR Fondsen en Beleggingspools	37.875	26.592
Management fees ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen en Lange Staatsobligatiefonds	2.138	0
Service fees ASR Fondsen en Beleggingspools	25.356	17.811
Service fees ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen en Lange Staatsobligatiefonds	1.412	0
Sub-investment management fee ASR Fonds SICAV BNP Paribas IP Nederland	822.629	0
Overig	703	0
Stand 31 december	5.103.927	8.037.781

De sub-investment management fee ASR Fonds SICAV is in de herziene Separate Fee Letter tussen ANB en sub-investment manager BNP Paribas IP Nederland met terugwerkende kracht vanaf 1 november 2012 komen te vervallen. Derhalve zullen de door ANB reeds betaalde fees over de periode 1 november 2012 tot en met juni 2013 nog worden terugontvangen van BNP.

De overige activa hebben een looptijd korter dan één jaar.

2. Liquide middelen

Het saldo van de bankrekening wordt gewaardeerd tegen de nominale waarde en staat ter vrije beschikking van de vennootschap.

Liquide middelen	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	938.367	1.407.276
Mutaties	-572.163	-468.909
Stand 31 december	366.204	938.367

Passiva

3. Eigen Vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 225.000. Het is verdeeld in 225.000 aandelen van elk € 1,00 nominaal. Hiervan zijn 45.000 aandelen geplaatst en volgestort. Het gestort kapitaal bedraagt derhalve € 45.000.

Gestort en opgevraagd kapitaal	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	45.000	45.000
Mutaties	0	0
Stand 31 december	45.000	45.000

Agioreserve	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	985.000	985.000
Agiostorting op uitstaande aandelen	0	0
Stand 31 december	985.000	985.000

Het agio is gestort in Euro's.

Overige reserves	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	-445.809	-507.073
Winstbestemming voorgaand boekjaar	128.118	61.264
Stand 31 december	-317.691	-445.809

Het resultaat over het boekjaar 2013 bedraagt € 199.457 positief.

Onverdeelde winst	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	128.118	61.264
Bestemming resultaat naar overige reserves	-128.118	-61.264
Resultaat boekjaar	199.457	128.118
Stand 31 december	199.457	128.118

4. Kortlopende schulden en overige passiva

Kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

Schulden aan groepsmaatschappijen

De schuld aan groepsmaatschappijen betreft de rekening-courant verhouding met ASR Betalingscentrum B.V. Het gemiddeld interestpercentage over het rekening-courant saldo in 2013 bedraagt 0,13% (2012: 0,325%), conform 1m Euribor.

Schulden aan groepsmaatschappijen	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	145.751	680.069
Mutaties	-58.937	-534.318
Stand 31 december	86.814	145.751

Nog te betalen kosten

De nog te betalen kosten betreffen kosten gemaakt ten behoeve van het boekjaar.

Nog te betalen Kosten	31-12-2013	31-12-2012
Feevergoeding aan ASR Productlijnen	4.128.775	7.660.002
Sub-investment management fee BNP Paribas IP Nederland	0	205.365
Beheerkosten*	105.907	103.774
Accountantskosten	135.064	103.277
Advieskosten	13.770	6.180
Overige kosten en bewaarloon	21.550	1.743
Stand 31 december	4.405.066	8.080.341

* De beheerkosten worden berekend over het gemiddeld belegd vermogen en worden op maandbasis bepaald.

Belastingen

De te betalen belasting wordt verrekend binnen de fiscale eenheid ASR Nederland N.V.

Belastingen	31-12-2013	31-12-2012
Stand 1 januari	37.747	28.594
Betaald in boekjaar	-37.747	-33.554
Verwerkt als last in boekjaar	66.485	42.707
Stand 31 december	66.485	37.747

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Omzet

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. voert het vermogensbeheer uit van:

- de ASR Beleggingspools (met ingang van mei 2010)
- de ASR Beleggingsfondsen (met ingang van juli 2010)
- ABC Pool Vastrentend (met ingang van december 2010)
- een zevental ASR Mixfondsen (met ingang van november 2011)
- ABC Pool Aandelen Eurozone (met ingang van 1 juni 2012)
- ASR Fonds SICAV (met ingang van 1 november 2012)
- ASR Europees Vastgoed Basisfondsen (met ingang van 18 december 2012)
- een drietal ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen (met ingang van 15 november 2013)
- een viertal ASR Basisfondsen inclusief het ASR Werknemers Pensioen Lange Staatsobligatiefonds (met ingang van 15 november 2013)

ANB ontvangt hiervoor een management- en service fee. De managementvergoeding wordt door ANB in rekening gebracht voor het beheer van de pool- en fondsvermogens.

De servicevergoeding die dient ter dekking van de vergoeding voor accountants, juridische en fiscale adviseurs, kosten verband houdende met het opstellen van (half)jaarverslagen, de kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden, de kosten voor het voeren van de beleggingsadministratie en de bewaarbank (custodian).

5. Management- en service fee

Management fee ASR Fonds SICAV

De investment management fee van ASR Fonds SICAV is samengesteld uit de vergoedingen van de onderliggende 26 subfondsen en bedragen gemiddeld 85 bp op jaarbasis.

Overige fondsen en pools

De vergoedingen worden dagelijks berekend over de marktwaarde van de 'assets under management' (AUM). Dit percentage bestaat uit de volgende componenten:

Fondsen en Pools	Management fee	Service fee	Totaal fee
ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen	0,25%	0,10%	0,35%
ASR Werknemers Pensioen Lange Staatsobligatiefonds	0,15%	0,10%	0,25%
ASR Beleggingsfondsen	0,15%	0,10%	0,25%
ASR Beleggingspools	0,15%	0,10%	0,25%
ABC Pool Vastrentend	0,15%	-	0,15%
ABC Pool Aandelen Eurozone	0,15%	-	0,15%
ASR Mixfondsen	-	0,10%	0,10%
ASR Basisfondsen	-	-	-

Specificatie feevergoedingen		2013	2012
Management fees			
ASR Fonds SICAV	48.665.039	7.927.867	
ABC Pool Vastrentend en ABC Pool Equities Eurozone	699.956	657.047	
ASR Beleggingsfondsen	185.355	137.245	
ASR Beleggingspools	197.324	84.712	
ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen en Lange Staatsobligatiefonds	3.026	0	
		49.750.700	8.806.871
Service fees			
ASR Beleggingsfondsen	123.570	91.497	
ASR Beleggingspools	131.549	56.474	
ASR Mixfondsen	1.091	932	
ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen en Lange Staatsobligatiefonds	1.998	0	
		258.208	148.903
Totaal		50.008.908	8.955.774

6. Kosten

Specificatie kosten	2013	2012
Beheerkosten	1.241.921	759.356
Sub-investment management fee voor BNP Paribas IP Nederland	-205.365	205.365
Accountantskosten	118.323	105.430
Bedrijfstechnische contributies en heffingen	29.678	22.697
Advieskosten	39.208	15.760
Bewaarloon	19.355	15.071
Overige kosten	5.698	2.225
Totaal	1.248.818	1.125.904

Onder beheerkosten zijn opgenomen de kosten die verband houden met

- het voorbereiden, drukken en verzenden van Prospectussen, (half)jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op de Fondsen en Pools,
- de registratie van de Fondsen bij enige overheidsinstantie of beurs,
- het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden,
- het bijhouden van het Participantenregister,
- het voeren van een financiële en beleggingsadministratie,
- het bijeenroepen en houden van vergaderingen van Participanten

De vrijval van de sub-investment management fee aan BNP Paribas van € 205.365 is verwerkt onder Kosten en is verrekend in de feevergoeding aan de ASR Productlijnen in de Overige lasten, en is daarom resultaat neutraal.

De accountantskosten hebben tevens betrekking op de accountantskosten van de door de vennootschap zelf beheerde ASR Beleggingsfondsen, ASR Mixfondsen en ASR Beleggingspools. De accountantskosten voor ANB bedragen over het boekjaar 2013 € 18.000.

7. Overige lasten

Specificatie overige lasten	2013	2012
Feevergoeding aan ASR Productlijnen	48.495.403	7.660.002
Totaal	48.495.403	7.660.002

De feevergoeding aan de ASR Productlijnen is gebaseerd op een percentage van de assets under management van ASR Fonds SICAV.

Personeelsbestand

Gedurende het boekjaar 2013 had de vennootschap, evenals het voorgaand boekjaar, geen personeel in dienst.

Belastingdruk

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. maakt deel uit van de fiscale eenheid ASR Nederland N.V., en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de uit de fiscale eenheid voortvloeiende belastingschulden.

De vennootschapsbelasting is in elk van de bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen opgenomen voor dat deel dat de desbetreffende vennootschap als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn, rekening houdend met voor de vennootschap geldende fiscale faciliteiten.

Het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief bedraagt 25% (2012: 25%).

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid vennootschapsbelasting en omzetbelasting ASR Nederland N.V. en is volgens de standaardvoorwaarden hoofdelijk aansprakelijk voor de te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

Utrecht, 25 april 2014

De heer D. Gort

De heer J.Th.M. Julicher

De heer G.C Mattu

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie en de Algemene vergadering van Aandeelhouders van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben jaarrekening over 2013 van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheden van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 25 april 2014

KPMG Accountants N.V.

W.G. Bakker RA

Statutaire bepalingen omtrent winstbestemming

De bepalingen zijn opgenomen in artikel 17 en 18 van de statuten.

Artikel 17

1. Uitkering van de winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt, dat zij geoorloofd is;
2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering;
3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden slechts uitkering doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatst kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dit toestaat;
5. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Artikel 18.

1. Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt;
2. De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd;
3. Onverminderd het bepaalde in artikel 17, lid 3 kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves;
4. Indien de algemene vergadering op voorstel van de directie dat bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits volgens een tussentijdse vermogensopstelling voldaan is aan het vereiste van artikel 7, lid 3.

Winstbestemming

Het resultaat over het boekjaar 2013 bedraagt € 199.457 positief en is als onverdeelde winst verwerkt, onderdeel van het eigen vermogen. Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld dit resultaat toe te voegen aan de overige reserves.

Publicatie

Deze jaarrekening wordt op de website van ASR gepubliceerd.

Verantwoordelijkheidsverklaring

- De heer D. Gort, directeur van de vennootschap, tevens Chief Executive Officer (CEO) van ASR Vastgoed Vermogensbeheer, onderdeel van ASR Nederland N.V.; en
- de heer J.T.M. Julicher, directeur van de vennootschap, tevens Chief Investment Officer (CIO) van ASR Nederland N.V., afdeling Financiële Markten; en
- de heer G.C. Mattu, directeur van de vennootschap, tevens directeur van ASR Levensverzekering N.V. tot 1 maart 2014, vanaf die datum directeur Klantservices,

verklaren dat, voor zover hen bekend,

- de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de vennootschap; en dat
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar en de verwachte gang van zaken.

Utrecht, 25 april 2014

De directie:

De heer D. Gort

De heer J.T.M. Julicher

De heer G.C Mattu

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA

Utrecht

www.asr.nl

