

ASR Mixfondsen Jaarverslag

2015

Algemene informatie ASR Mixfondsen

Kantooradres Fonds

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Beheerder

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

Directie Beheerder

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

Juridisch eigenaar beleggingen

Stichting ASR Bewaarder
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Directie Stichting ASR Bewaarder

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

Administrateur

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

Bewaarder (depository en custodian)

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

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Juridisch adviseur van de Beheerder

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

Datum van oprichting

3 oktober 2011

ASR Mixfondsen jaarverslag 2015

Inhoudsopgave

Profielschets	4
Verslag van de beheerder	9
Ontwikkelingen op de financiële markten	11
Subfondsen	143
In Control statement	188
Verantwoordelijkheidsverklaring	199
Jaarrekening 2015	20
Balans	21
Winst- en verliesrekening	211
Kasstroomoverzicht	222
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	233
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	277
Overige informatie	366
Controle verklaring van de onafhankelijke accountant	367
Bijlagen	38

Profielschets

Structuur

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

Het Fonds is een zogenaamd Fonds voor gemene rekening en heeft, evenals de Subfondsen, geen rechtspersoonlijkheid.

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

ASR Mixfondsen is opgericht op 3 oktober 2011. Per 1 november 2011 is gestart met opstartkapitaal van ASR Levensverzekering N.V. (€ 250.000 per Subfonds) en ASR Deelnemingen N.V. (€ 35.000 per Subfonds). Per 12 juli 2013 wordt een deel van 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 Wet financieel toezicht - nieuw).

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.

SRI beleid

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

Herstructurering ASR Mixfondsen

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

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

Vergadering van participanten

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

Stembeleid

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

ASR Nederland N.V. laat mede namens de beheerder haar invloed als aandeelhouder gelden door gebruik te maken van haar stemrecht. Indien het uitoefenen van het stemrecht niet of nauwelijks in het belang van de uiteindelijke gerechtigden is, dit buitensporige kosten met zich brengt, of dit op andere gronden onwenselijk is, kan worden besloten het stemrecht niet uit te oefenen. Er is in 2015 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 mogelijke rijks 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.

Ook heeft de EV een Praktijkstudie inzake Controversiële Wapens uitgevoerd onder de 10 grootste Nederlandse levensverzekeraars, waarvan de resultaten in juni 2015 gepubliceerd zijn. Conform het a.s.r. duurzaamheidsbeleid bevestigde dit onderzoek dat a.s.r. niet belegt in de productie of handel in foute wapens, terwijl 8 van de 10 onderzochte verzekeraars wel hierin investeren. Opinie-onderzoek onder de Nederlandse bevolking toont aan dat 66% van de ondervraagden het (zeer) onacceptabel vindt als de eigen verzekeraar investeert in bedrijven die militaire goederen leveren aan discutabele eindbestemmingen. In het eindrapport werd a.s.r. als positieve uitzondering vermeld.

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)jaarverslag, zijn kosteloos op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Beheerder. Ook wordt deze informatie gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.asr.nl).

Klachten

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

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.
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.

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 Financial Markets, die in het bezit is van een ISAE 3402 type II verklaring voor haar (beleggings)processen.

Kerncijfers

In 2015 is het fondsvermogen van ASR Mixfondsen licht afgenomen van € 204,1 miljoen naar € 197,1 miljoen, een daling van 3,4% ten opzichte van 31 december 2014.

x1.000	31-12-2015	31-12-2014	% verandering	€ verandering
ASR Mixfonds I	4	5	-20,0%	-1
ASR Mixfonds II	1.516	773	96,1%	743
ASR Mixfonds III	4	5	-20,0%	-1
ASR Mixfonds IV	5.218	1.224	326,4%	3.995
ASR Mixfonds V	188.957	201.461	-6,2%	-12.504
ASR Mixfonds VI	1.440	606	137,8%	835
ASR Mixfonds VII	3	4	-25,0%	-1
Totaal	€ 197.142	204.078	- 3,6%	-6.934

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

Rendement 2015	Fonds	Benchmark
ASR Mixfondsen I	-9,25%	0,01%
ASR Mixfondsen II	0,75%	0,89%
ASR Mixfondsen III	-11,71%	2,59%
ASR Mixfondsen IV	3,31%	3,62%
ASR Mixfondsen V	5,77%	5,29%
ASR Mixfondsen VI	4,65%	5,70%
ASR Mixfondsen VII	-14,20%	6,52%

Dividend

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

Het dividend per participatie over het boekjaar 2015 wordt vastgesteld op het einde van de dag voorafgaand aan de ex dividend datum 23 juni 2016. Het dividend zal betaalbaar gesteld worden op 24 juni 2016. In voorgaande jaren is het volgende dividend uitgekeerd.

VERLOOPOVERZICHT DIVIDENDEN				
Dividenduitkering	Voorstel	Uitkering per Participatie		
boekjaar	2015	2014	2013	2012
ASR Mixfondsen I	€ 0,00	€ 4,35	€ 0,55	€ 0,79
ASR Mixfondsen II	€ 0,40	€ 0,30	€ 0,85	€ 1,10
ASR Mixfondsen III	€ 0,00	€ 8,10	€ 1,05	€ 1,41
ASR Mixfondsen IV	€ 0,45	€ 0,45	€ 0,75	€ 1,47
ASR Mixfondsen V	€ 0,60	€ 0,00	€ 1,35	€ 1,49
ASR Mixfondsen VI	€ 0,70	€ 1,35	€ 1,40	€ 1,47
ASR Mixfondsen VII	€ 0,00	€ 9,90	€ 1,35	€ 1,44

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.

Ontwikkelingen op de financiële markten

Economie

De groei van de wereldeconomie is over heel 2015 redelijk stabiel gebleven, rond 3 - 3,5%. Daarmee liet de wereldeconomie voor het zesde jaar op rij (in het geval van de VS zelfs al het zevende jaar) een herstel zien na de 'Grote Recessie' van 2008-2009. Wel is het groeiherstel vrij gematigd gebleven in vergelijking met eerdere economische cycli. Dit is te wijten aan de 'na-ijl effecten' van de kredietcrisis. Groeiverschillen tussen landen en regio's zijn in 2015 ook nauwelijks veranderd: de Amerikaanse economie leidt het groeiherstel, terwijl Europa achterblijft (maar nog wel altijd herstelt). Opkomende markten maken een moeilijke tijd door, maar wel in verschillende mate en om verschillende redenen.

De belangrijkste risicofactoren voor de economische grootmachten zijn ook nog altijd dezelfde. Voor de Amerikaanse economie is het grootste risico dat de huidige cyclus zich al in een behoorlijk vergevorderd stadium lijkt te bevinden, waarbij de groei steeds meer door consumentenbestedingen gedreven wordt (daarbij geholpen door de dalende werkloosheid). Voor Europa blijft de instabiliteit van de eurozone als muntunie de grootste uitdaging. In 2015 bleek dit weer uit het bijna-vertrek van Griekenland uit de euro. Zoals al vaker werd ook nu weer op het laatste moment een oplossing gevonden, maar de onderliggende problemen zijn daarmee niet verdwenen en zullen vroeger of later (waarschijnlijk eerder vroeger dan later) weer opspelen. Voor opkomende markten tenslotte is China nu zowel de drijvende kracht als de grootste risicofactor. Dit bleek in 2015 onder andere toen China in augustus onverwacht de munt (de yuan) devalueerde. Dit besluit (gecombineerd met sterke koersdalingen op de Chinese aandelenbeurzen tijdens de zomerperiode) zorgde vanaf eind augustus voor onrust op de wereldwijde financiële markten. Daarbij ontstond ook twijfel of de Chinese autoriteiten wel in staat zouden zijn om de economische groeivertraging daar te beperken tot de geplande 7%. Andere opkomende markten die sterk afhankelijk zijn van China vanwege handelsrelaties (d.w.z. vrijwel geheel Azië) of export van grondstoffen (met name Rusland en Brazilië), hadden het meest te lijden van de Chinese groeivertraging.

Naast de economische groei is ook het wereldwijde inflatiebeeld in 2015 niet wezenlijk veranderd, met andere woorden: inflatie is in de meeste landen (te) laag gebleven. In zowel de VS als Europa bleef de inflatie het grootste deel van het jaar rond 0% hangen. In Japan was sprake van een tijdelijke stijging van de consumentenprijzen door een combinatie van ruim monetair beleid en een belastingverhoging, maar in de loop van 2015 liep de inflatie ook daar weer terug naar 0%. Met een inflatie van rond 1,5% lijkt het in China relatief nog mee te vallen, maar voor een opkomende markt is een dergelijke inflatie eigenlijk te laag. Aan de andere kant, een inflatieniveau van 10 - 15%, zoals in Brazilië en Rusland, is minstens zo onwenselijk.

Financiële markten

2015 was voor financiële markten een jaar met twee gezichten. In de eerste maanden van het jaar was de richting vergelijkbaar met die van (het grootste deel van) de afgelopen zes jaar, d.w.z. de koersen van aandelen en bedrijfsobligaties stegen, terwijl kapitaalmarktrentes verder daalden (vanaf toch al historisch lage niveaus). Echter, in de loop van het voorjaar en de zomer sloeg het sentiment om, aanvankelijk vanwege angst voor een 'Grexit'. Naarmate die angst wegebde na het begin juli bereikte akkoord tussen Griekenland en zijn schuldeisers, verschoof de aandacht naar China. Het knappen van de zeepbel op Chinese aandelenbeurzen en de onverwachte devaluatie van de yuan in augustus, zorgden ervoor dat internationale beleggers een meer 'risico-averse' houding aannamen.

Per saldo begonnen de meeste aandelenbeurzen het laatste kwartaal van 2015 rond dezelfde niveaus als waarop ze het jaar waren begonnen. Dankzij een herstel in het laatste kwartaal sloten de meeste Europese aandelenbeurzen het jaar toch nog positief af. Amerikaanse aandelen bleven daarbij achter, maar dankzij de waardeinstijging van de dollar in 2015, was het rendement in euro's gemeten vergelijkbaar met dat van Europese beurzen. Aandelenbeurzen van opkomende markten bleven (weer) achter bij die van ontwikkelde markten, voor het vijfde opeenvolgende jaar. Dit was vooral toe te schrijven aan de koersval in China, maar veel andere opkomende markten (o.a. Rusland en Brazilië) presteerden niet veel beter.

De 'spreads' op bedrijfsobligaties liepen over heel 2015 gemeten licht op, zowel in de VS als Europa en zowel voor 'investment grade' als 'high yield'. Daarbij past wel de kanttekening dat de 'crisis'-niveaus van 2008-2009 en 2011-2012 ver buiten beeld bleven.

Rentes op staatsobligaties fluctueerden in de VS rond 2 - 2,5%, terwijl die in Europa veel lager bleven: rond 0,5 - 1% voor rentes op Duitse, Nederlandse en Franse 10-jaars staatsobligaties. De staatsobligaties van 'perifere' landen in de eurozone (bijv. Spanje en Italië) presteerden opmerkelijk goed, met (minder opmerkelijke) uitzondering van Griekenland.

Vooruitzichten

Voor de wereldeconomie gaan we in ons basisscenario voor 2016 uit van een voortzetting van de 'lager-dan-gemiddelde' (maar mede daardoor wellicht ook 'langer-dan-gemiddelde') fase van groeiherstel. Daarbij wordt verondersteld dat de relatieve groeiverschillen tussen landen en regio's groot zullen blijven, en dan vooral tussen ontwikkelde en opkomende economieën (maar ook binnen opkomende markten). Aangezien de wereldeconomie (en dan met name de VS) zich al in een redelijk vergevorderde fase van de cyclus lijkt te bevinden, rijst de vraag of er al zorgen gemaakt moeten worden over een eventueel dreigende recessie. Dat laatste lijkt geen realistisch scenario voor de nabije toekomst. In ieder geval is er nog geen enkel voorteken hiervan, in de vorm van bijvoorbeeld inzakkende voorspellende economische indicatoren (zoals producentenvertrouwen) of 'inverse yield curves' op de markten voor staatsobligaties (wanneer korte rentes hoger zijn dan langere rentes, is dat in het verleden vaak een voorbode van een recessie geweest).

Voorlopig wordt de groei van de wereldeconomie nog altijd ondersteund door (extreem) ruim monetaire beleid van centrale banken. Dit beeld zal in 2016 niet wezenlijk veranderen, ook als de Fed in 2016 zoals verwacht de Amerikaanse basisrente stapsgewijs verder zal verhogen. Daarvoor is de inflatiedruk nog altijd te laag, zeker in Europa, waar de ECB eerder nog verder monetair zal verruimen dan dat van verkrapping (bijv. in de vorm van renteverhogingen) sprake zal zijn. Per saldo zijn ook de huidige lage grondstoffenprijzen een pluspunt voor de groeivoorzichten - althans voor de reële groei, niet voor inflatie en ook niet voor alle landen.

Als belangrijkste risico-scenario's voor 2016 (naast een mogelijk eerder dan verwachte recessie in de VS) zijn er het oplaaien van politiek risico in Europa (bijv. als gevolg van 'Grexit' - of 'Brexit'-dreiging, of een onbeheersbare vluchtelingenstroom), en een erger dan verwachte groeivertraging in China. Voor beide risicoscenario's wordt er verwacht dat deze in 2016 wel kunnen zorgen voor periodes van hogere volatiliteit op financiële markten, maar niet dat deze het basisscenario van een voortgaand wereldwijd economisch groeiherstel in de weg zullen staan.

Subfondsen

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

	Aandelen	Obligaties		Vastgoed	Geldmarkt
		Staatsobligatie	Bedrijfsobligatie		
Componenten benchmark	EURO STOXX 50 Total Return Index	Bofa/ML EMU AAA Direct Government Index	Bofa/ML EMU Large Cap Non-Sovereign Index	-Direct vastgoed (ROZ/IPD Index) -Indirect vastgoed (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 Mixfondsen 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/overschrijdingen 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 2015 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.

Inzake ASR Mixfondsen VI hebben zich twee incidenten voorgedaan die impact hadden op de intrinsieke waarde. De eerste betrof een te late financiële afwikkeling van de herbelegging van dividend. Het tweede incident betrof een transactie die als cash geboekt werd i.p.v. een aankooptransactie. De beheerder heeft de financiële impact bepaald en vervolgens het fonds gecompenseerd.

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%

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

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

Gedurende het derde kwartaal is voor de tactische positionering een neutrale positie ingenomen in de beleggingsmix, onder meer vanwege de toegenomen onzekerheid in de markt. Hierbij was een positief effect te zien door de selectie van de staatsleningen, dankzij de landenallocatie in deze periode.

Gedurende het vierde kwartaal is voor de tactische positionering een overwogen positie ingenomen in aandelen en bedrijfsobligaties, onder meer vanwege de verbeterde economische vooruitzichten.

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

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

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

Na een zwak 2e kwartaal noteerden de aandelen in het 3e kwartaal van 2015 een sterk negatief resultaat in een omgeving van risico-aversie en hogere volatiliteit, met name in de maand september. Voor Euro aandelen resulteerde dit in een koersdaling van bijna 10%, voor vastgoed bleef de schade beperkt. In dit sentiment waren met name staatsleningen in trek, zodat er hier een rentedaling te zien was op de kapitaalmarkt met hogere waarderingen voor staatsleningen en, per saldo, ook voor bedrijfsobligaties, ondanks de iets uitgelopen spreads (risicopremies) voor deze categorie.

In het 4e kwartaal van 2015 zagen we een gemengd beeld voor de aandelenbeurs, met een duidelijk positief resultaat in oktober en een daling van de beurzen in december. Voor Euro aandelen resulteerde dit per saldo in een koersstijging van ca. 5,7% over het afgelopen kwartaal, ook vastgoed noteerde hoger. In dit sentiment waren staatsleningen minder in trek en noteerden de bedrijfsobligaties per saldo hoger, dankzij de iets uitgelopen spreads (risicopremies) voor deze categorie. Per saldo was de netto performance van de Mixfondsen in lijn met of bleef iets achter bij het rendement van hun respectievelijke benchmark.

Fondsrendementen onderliggende beleggingsfondsen

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

In Control statement

Verklaring AO/IC

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet 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 jaar 2015 overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. afdeling Financial Markets, 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 jaarverslag 2015 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, 22 april 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 en ASR Vastgoed Ontwikkeling, beide onderdeel van ASR Nederland N.V.;

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

De heer J.Th.M. Julicher, directeur van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., tevens Chief Investment Officer (CIO) van ASR Nederland N.V., afdeling a.s.r. Group Asset Management; en

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

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

Utrecht, 22 april 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

Jaarrekening 2015

Balans

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2015	31-12-2014	Referentie
Beleggingen			
Deelnemingsbewijzen in beleggingspools	196.840	204.173	
Som der beleggingen	196.840	204.173	1
Vorderingen	576	709	2
Overige activa			
Liquide middelen	1	3	3
Kortlopende schulden	-273	-807	4
Vorderingen en overige activa min kortlopende	304	-95	
Activa min kortlopende schulden	197.144	204.078	
Geplaatst participatiekapitaal	180.771	199.616	
Overige reserves	4.422	337	
Onverdeeld resultaat	11.951	4.125	
Totaal eigen vermogen	197.144	204.078	5

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	1.988	138	6
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.951	2.209	7
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7.134	2.028	7
Overige bedrijfsopbrengsten	613	250	8
Som der bedrijfsopbrengsten	12.686	4.625	
Beheervergoeding	-610	-328	
Servicevergoeding	-104	-57	
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-21	-115	
Som der bedrijfslasten	-735	-500	9
Resultaat na belastingen	11.951	4.125	

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	11.951	4.125	
Waardeverandering van beleggingen	-10.085	-4.237	1
Aankopen van beleggingen (-)	-27.083	-432.725	1
Verkopen van beleggingen (+)	44.501	235.233	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	133	-702	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-534	792	4
Netto kasstroom beleggingsactiviteiten	18.882	-197.514	
Uitgifte participaties	10.152	214.247	5
Inkoop participaties	-28.996	-16.694	5
Dividenduitkering	-40	-45	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-18.884	197.508	
Mutatie liquide middelen	-2	-6	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	3	9	3
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	1	3	3
Mutatie liquide middelen	-2	-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 31 december 2015 zijn de volgende Mixfondsen ondergebracht in het Fonds:

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

Het jaarverslag van 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 jaarverslag loopt van 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015. In de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn als vergelijkende cijfers opgenomen de gegevens over de periode 1 januari 2014 tot en met 31 december 2014.

Vreemde Valuta

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

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

Per 31 december 2015 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).

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- verminderingsverliezen. 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	31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds		176	1	2.180	28.671	951	3	31.982
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	1	396	1	1.496	50.387	200	0	52.482
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	0	338	1	1.278	42.872	145	0	44.635
ASR Geldmarkt Fonds	3	603	0					607
ASR Property Fund N.V.			0	257		143	0	400
BNPP L1-EQUITY EUROPE-X					47.718			47.718
BNPP L1-REAL EST SEC EUR-X					19.017			19.017
Totaal beleggingen	4	1.514	4	5.212	188.665	1.438	3	196.840

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

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN

Fonds	Marktwaaarde 31-12-2014	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2015
AMIX01	4	1	1	-	4
AMIX02	771	1.233	480	-10	1.514
AMIX03	3	2	1	-	4
AMIX04	1.221	4.328	273	-64	5.212
AMIX05	201.569	20.457	43.520	10.159	188.665
AMIX06	603	1.060	225	-	1.438
AMIX07	2	3	2	-	3
Totaal	204.173	27.084	44.502	10.085	196.840

2. Vorderingen

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

Vorderingen	31-12-2015	31-12-2014
Te vorderen uit hoofden van effecten transacties	0	644
Te ontvangen vanwege intreden participanten	224	0
Verrekenbare dividendbelasting	310	12
Terugvorderbare dividendbelasting	3	4
Te ontvangen kosten vergoeding beheerder	39	49
Totaal	576	709

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	31-12-2015	31-12-2014
Nog te betalen beheer- en servicevergoedingen	-57	-65
Nog te betalen transactiekosten	-2	-115
Te betalen uit hoofden van effecten transacties	-9	-33
Rekening-courant	-70	-594
Te betalen vanwege uittreden participanten	-126	0
Af te dragen dividendbelasting	-9	0
Stand eind verslagperiode	-273	-807

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.

De 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	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	4	5	291	257
Aantal participaties (x 1.000)	0	0	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	42,64	51,50	50,58	51,38

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	0	4	3	4
Waardeveranderingen	0	2	-3	3
Kosten	-1	0	0	0
Resultaat na belastingen	-1	6	0	7

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds II

Intrinsieke waarde	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.516	773	309	268
Aantal participaties (x 1.000)	27	14	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	55,88	55,76	53,67	53,61

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	15	7	5	6
Waardeveranderingen	-10	17	2	12
Kosten	-3	0	0	0
Resultaat na belastingen	2	24	7	18

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds III

Intrinsieke waarde	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	4	5	332	280
Aantal participaties (x 1.000)	0	0	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	47,77	62,44	57,62	55,98

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	0	9	6	7
Waardeveranderingen	0	16	12	23
Kosten	-1	0	0	0
Resultaat na belastingen	-1	25	18	30

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds IV

Intrinsieke waarde	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	5.218	1.224	378	287
Aantal participaties (x 1.000)	78	19	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	66,62	64,83	60,86	57,34

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	46	17	7	8
Waardeveranderingen	-64	44	22	29
Kosten	-5	0	0	0
Resultaat na belastingen	-23	61	29	37

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds V

Intrinsieke waarde	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	188.957	201.461	366	292
Aantal participaties (x 1.000)	2.607	2.941	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	72,49	68,54	63,80	58,28

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	2.521	323	7	8
Waardeveranderingen	10.159	4.115	33	34
Kosten	-722	-500	0	0
Resultaat na belastingen	11.958	3.938	40	42

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds VI

Intrinsieke waarde	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	1.440	606	376	295
Aantal participaties (x 1.000)	20	9	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	71,48	69,40	65,86	58,96

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	18	17	8	8
Waardeveranderingen	0	24	40	37
Kosten	-4	0	0	0
Resultaat na belastingen	14	41	48	45

Meerjarenoverzicht ASR Mixfonds VII

Intrinsieke waarde	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Fondsvermogen (x € 1.000)	3	4	392	299
Aantal participaties (x 1.000)	0	0	6	5
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	50,68	68,98	68,88	59,89

Waardeontwikkeling (x € 1.000)	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2012
Inkomsten	0	11	9	7
Waardeveranderingen	0	19	51	42
Kosten	-1	0	-1	0
Resultaat na belastingen	-1	30	59	49

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

Geplaatst participatiekapitaal	31-12-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	199.616	2.062
Geplaatst gedurende de verslagperiode	10.151	214.247
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-28.996	-16.694
Stand eind verslagperiode	180.771	199.616

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

Verloopoverzicht aantal participaties	Aantal 31-12-2014	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2015
AMIX01	96	5.074	5.066	104
AMIX02	13.871	30.890	17.624	27.137
AMIX03	74	5.116	5.106	84
AMIX04	18.886	67.279	7.838	78.327
AMIX05	2.941.060	51.630	386.136	2.606.555
AMIX06	8.738	17.936	6.521	20.153
AMIX07	54	5.104	5.096	62
Totaal	2.982.779	183.030	433.388	2.732.421

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

Overige reserves	31-12-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	337	181
Dotatie verslagperiode	4.125	201
Dividenduitkering	-40	-45
Stand eind verslagperiode	4.422	337

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

Onverdeeld resultaat	31-12-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	4.125	201
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-4.125	-201
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	11.951	4.125
Stand eind verslagperiode	11.951	4.125

6. Opbrengsten uit beleggingen

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

OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Dividend	1.987	78
Interest beleggingen	0	60
Interest bankrekeningen	1	0
Totaal	1.988	138

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	01-01-2015 t/m 31-12-2015 (positief)	01-01-2015 t/m 31-12-2015 (negatief)	01-01-2014 t/m 31-12-2014 (positief)	01-01-2014 t/m 31-12-2014 (negatief)
Aandelen	3.170	-219	4.323	-2.114
Totaal	3.170	-219	4.323	-2.114

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

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	01-01-2015 t/m 31-12-2015 (positief)	01-01-2015 t/m 31-12-2015 (negatief)	01-01-2014 t/m 31-12-2014 (positief)	01-01-2014 t/m 31-12-2014 (negatief)
Aandelen	7.980	-846	3.635	-1.607
Totaal	7.980	-846	3.635	-1.607

8. Overige bedrijfsopbrengsten

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
ASR Beleggingsfondsen	329	48
BNP Building Blocks	169	201
ASR Property Fund	0	1
Vrijval kostenvergoeding	115	0
Totaal	613	250

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	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Beheervergoeding	-610	-328
Servicevergoeding	-104	-57
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-21	-115
Som der bedrijfslasten	-735	-500

Lopende Kosten Factor (LKF)

Subfondsen	Prospectus	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
ASR Mixfondsen I	0,30%	0,30%	0,30%
ASR Mixfondsen II	0,30%	0,30%	0,30%
ASR Mixfondsen III	0,35%	0,32%	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%	0,33%	0,34%

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

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

De geïmporteerde LKF van ASR Property Fund N.V., exclusief exploitatiekosten, bedraagt 0,66%. 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	01-01-2015 t/m 31-12-2015
ASR Mixfondsen I	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen II	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen III	0,05%		0,24%	0,03%	0,32%
ASR Mixfondsen IV	0,05%		0,24%	0,03%	0,32%
ASR Mixfondsen VI	0,05%		0,23%	0,06%	0,34%
ASR Mixfondsen VII	0,05%		0,23%	0,05%	0,33%

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	01-01-2015 t/m 31-12-2015
ASR Mixfondsen I	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen II	0,05%		0,25%	-	0,30%
ASR Mixfondsen III	0,05%		0,24%	0,06%	0,35%
ASR Mixfondsen IV	0,05%		0,24%	0,08%	0,37%
ASR Mixfondsen VI	0,05%		0,23%	0,16%	0,44%
ASR Mixfondsen VII	0,05%		0,23%	0,14%	0,42%

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		01-01-2015 t/m 31-12-2015
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	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
ASR Mixfonds I	24,54%	8,54%
ASR Mixfonds II	6,03%	-82,23%
ASR Mixfonds III	42,10%	20,12%
ASR Mixfonds IV	6,18%	-23,86%
ASR Mixfonds V	15,73%	380,22%
ASR Mixfonds VI	21,95%	6,14%
ASR Mixfonds VII	132,97%	29,14%

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

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

Transacties met verbonden partijen

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

- ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. is de Beheerder van het Fonds en brengt een servicevergoeding (€ 104.000.) in rekening, en uitsluitend voor ASR Mixfonds V tevens een beheervergoeding (€ 610.000);
- De directie van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. heeft geen participaties in het fonds;

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

	Participaties 31-12-2014 (in stukken)	Participaties 31-12-2015 (in stukken)	Marktwaaarde 31-12-2014 (x € 1.000)	Marktwaaarde 31-12-2015 (x € 1.000)
ASR Levensverzekering N.V.				
ASR Mixfonds I	87	94	6	4
ASR Mixfonds II	0	25.831	0	1.443
ASR Mixfonds III	67	76	5	4
ASR Mixfonds IV	0	76.303	0	5.084
ASR Mixfonds V	0	0	0	0
ASR Mixfonds VI	0	19.171	0	1.370
ASR Mixfonds VII	49	56	4	3
	203	121.531	15	7.908

	Participaties 31-12-2014 (in stukken)	Participaties 31-12-2015 (in stukken)	Marktwaarde 31-12-2014 (x € 1.000)	Marktwaarde 31-12-2015 (x € 1.000)
ASR Deelnemingen N.V.				
ASR Mixfonds I	10	10	0	0
ASR Mixfonds II	1.300	1.306	72	73
ASR Mixfonds III	7	8	0	0
ASR Mixfonds IV	2.015	2.024	131	135
ASR Mixfonds V	0	0	0	0
ASR Mixfonds VI	969	982	67	70
ASR Mixfonds VII	5	6	0	0
	4.306	4.336	270	278
Totaal	4.509	125.867	285	8.186

Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. Per 31 december 2015 worden 57 medewerkers (21 FTE's) gedetacheerd bij ANB middels een detacheringsovereenkomst met ASR Nederland N.V. De totale personeelskosten van de beheerder bedragen € 2.025.749 in het jaar 2015. De doorbelaste personeelskosten bestaan volledig uit vaste beloningen (AIFMD artikel 22, lid 2 e). De Beheerder deelt niet in het beleggingsresultaat als vergoeding voor het beheer van de beleggingsfondsen waarover verslag wordt gedaan. Er is derhalve geen sprake van carried interest (het deel in de winst van het fonds bestemd voor de beheerder van het fonds als vergoeding voor het beheer). Voor de werkzaamheden verricht door de statutaire directie ontvangt ASR Nederland N.V. een management fee van € 35.600 per directielid over het jaar 2015. De totale kosten voor de directie en identified staff bedragen € 277.184 (AIFMD artikel 22, lid 2 f).

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

Personeelskosten	01-01-2015 t/m 31-12-2015	Begunstigden
Directie	142.400	4
Identified Staff	134.784	3
Medewerkers	1.748.565	54
Totaal	2.025.749	61

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.

Dividendvoorstel

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	Voorstel uitkering per participatie
ASR Mixfondsen I	€ 0,00
ASR Mixfondsen II	€ 0,40
ASR Mixfondsen III	€ 0,00
ASR Mixfondsen IV	€ 0,45
ASR Mixfondsen V	€ 0,60
ASR Mixfondsen VI	€ 0,70
ASR Mixfondsen VII	€ 0,00

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

Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

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

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 22 april 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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Participanten van ASR Mixfondsen

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2015 van ASR Mixfondsen te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2015 en de winst-en-verliesrekening over 2015 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheden van de beheerder

De beheerder van het fonds 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 beheerder, 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 beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als hij 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 fonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de beheerder van het fonds 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 Mixfondsen per 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 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 beheerder, 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 beheerder, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 22 april 2016

KPMG Accountants N.V.

G.J. Hoeve RA

Bijlagen

Bijlage 1

ASR Mixfonds I

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

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

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode van 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	0	4
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	2
Niet Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Som der bedrijfsopbrengsten	0	6
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-1	0
Som de bedrijfslasten	-1	0
Resultaat na belastingen	-1	6

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)
volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	-1	6
Waardeverandering van beleggingen	0	-2
Aankopen van beleggingen (-)	-1	-12
Verkopen van beleggingen (+)	1	301
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	0	0
Toename (-) / Afname (+) van schulden	1	0
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	293
Uitgifte participaties	0	0
Inkoop participaties	0	-290
Uitgekeerd dividend	0	-3
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-293
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 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	1.514	771
Som der beleggingen	1.514	771
Vorderingen	3	1
Liquide middelen	0	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-1	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	2	2
Activa min kortlopende schulden	1.516	773
Geplaatst participatiekapitaal	1.482	734
Overige reserves	32	15
Onverdeeld resultaat	2	24
Totaal eigen vermogen	1.516	773

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	15	7
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	3	2
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-13	15
Som der bedrijfsopbrengsten	5	24
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	-1	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-2	0
Som de bedrijfslasten	-3	0
Resultaat na belastingen	2	24

Kasstroombegroting

Kasstroombegroting over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Volgens de indirecte methode

Kasstroombegroting	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	2	24
Waardeverandering van beleggingen	10	-17
Aankopen van beleggingen (-)	-1.233	-550
Verkopen van beleggingen (+)	480	105
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-2	0
Toename (+) / Afname (-) van schulden	1	0
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-742	-438
Uitgifte participaties	1.194	746
Inkoop participaties	-446	-301
Uitgekeerd dividend	-7	-5
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	741	440
Mutatie liquide middelen	-1	2
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	1	-1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	1
Mutatie liquide middelen	-1	2

Bijlage 3

ASR Mixfonds III

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

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

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	0	9
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	16
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Som der bedrijfsopbrengsten	0	25
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-1	0
Som de bedrijfslasten	-1	0
Resultaat na belastingen	-1	25

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)
Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	-1	25
Waardeverandering van beleggingen	0	-16
Aankopen van beleggingen (-)	-2	-32
Verkopen van beleggingen (+)	1	377
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	1	-1
Toename (+) / Afname (-) van schulden	1	-2
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	351
Uitgifte participaties	1	0
Inkoop participaties	0	-346
Uitgekeerd dividend	-1	-6
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-352
Mutatie liquide middelen	0	-1
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	-1

Bijlage 4

ASR Mixfonds IV

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	5.212	1.221
Som der beleggingen	5.212	1.221
Vorderingen	18	2
Liquide middelen	0	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-12	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	6	3
Activa min kortlopende schulden	5.218	1.224
Geplaatst participatiekapitaal	5.144	1.112
Overige reserves	97	51
Onverdeeld resultaat	-23	61
Totaal eigen vermogen	5.218	1.224

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	46	17
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	3	8
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-67	36
Som der bedrijfsopbrengsten	-18	61
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	-2	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-3	0
Som de bedrijfslasten	-5	0
Resultaat na belastingen	-23	61

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)
Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	-23	61
Waardeverandering van beleggingen	64	-44
Aankopen van beleggingen (-)	-4.328	-1.073
Verkopen van beleggingen (+)	273	274
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-16	-1
Toename (+) / Afname (-) van schulden	12	-2
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-4.018	-785
Uitgifte participaties	4.218	1.173
Inkoop participaties	-186	-380
Uitgekeerd dividend	-15	-8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	4.017	785
Mutatie liquide middelen	-1	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	1	1
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	1
Mutatie liquide middelen	-1	0

Bijlage 5

ASR Mixfonds V

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	188.665	201.569
Som der beleggingen	188.665	201.569
Vorderingen	545	699
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-253	-807
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	292	-108
Activa min kortlopende schulden	188.957	201.461
Geplaatst participatiekapitaal	172.995	197.457
Overige reserves	4.004	66
Onverdeeld resultaat	11.958	3.938
Totaal eigen vermogen	188.957	201.461

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	1.908	73
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.938	2.150
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7.221	1.965
Overige bedrijfsopbrengsten	613	250
Som der bedrijfsopbrengsten	12.680	4.438
Beheervergoeding	-610	-328
Servicevergoeding	-102	-57
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-10	-115
Som de bedrijfslasten	-722	-500
Resultaat na belastingen	11.958	3.938

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)
Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	11.958	3.938
Waardeverandering van beleggingen	10.159	-4.115
Aankopen van beleggingen (-)	-20.457	-430.426
Verkopen van beleggingen (+)	43.520	233.337
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	154	-698
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-554	804
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	24.462	-197.754
Uitgifte participaties	3.793	211.773
Inkoop participaties	-28.255	-14.607
Uitgekeerd dividend	0	-8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	24.462	197.158
Mutatie liquide middelen	0	-2
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	2
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	-2

Bijlage 6

ASR Mixfonds VI

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	1.438	603
Som der beleggingen	1.438	603
Vorderingen	5	2
Liquide middelen	0	1
Overige activa		
Kortlopende schulden	-3	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	2	3
Activa min kortlopende schulden	1.440	606
Geplaatst participatiekapitaal	1.324	488
Overige reserves	102	77
Onverdeeld resultaat	14	41
Totaal eigen vermogen	1.440	606

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	18	17
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7	12
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-7	12
Som der bedrijfsopbrengsten	18	41
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	-1	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-3	0
Som de bedrijfslasten	-4	0
Resultaat na belastingen	14	41

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)
Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	14	41
Waardeverandering van beleggingen	0	-24
Aankopen van beleggingen (-)	-1.060	-577
Verkopen van beleggingen (+)	224	375
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-3	-1
Toename (+) / Afname (-) van schulden	3	-4
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-822	-190
Uitgifte participaties	946	555
Inkoop participaties	-109	-359
Uitgekeerd dividend	-16	-8
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	821	188
Mutatie liquide middelen	-1	-2
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	1	3
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	1
Mutatie liquide middelen	-1	-2

Bijlage 7

ASR Mixfonds VII

Balans per 31 december 2015 (voor winstbestemming x € 1.000)

Balans	31-12-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingsfondsen	3	2
Som der beleggingen	3	2
Vorderingen	2	2
Liquide middelen	0	0
Overige activa		
Kortlopende schulden	-2	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	0	2
Activa min kortlopende schulden	3	4
Geplaatst participatiekapitaal	-120	-120
Overige reserves	124	94
Onverdeeld resultaat	-1	30
Totaal eigen vermogen	3	4

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Winst- en verliesrekening	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	0	11
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	19
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	0	0
Som der bedrijfsopbrengsten	0	30
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	-1	0
Som de bedrijfslasten	-1	0
Resultaat na belastingen	-1	30

Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 31 december 2015 (x € 1.000)

Volgens de indirecte methode

Kasstroomoverzicht	01-01-2015 t/m 31-12-2015	01-01-2014 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	-1	30
Waardeverandering van beleggingen	0	-19
Aankopen van beleggingen (-)	-3	-55
Verkopen van beleggingen (+)	2	464
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	0	-1
Toename (+) / Afname (-) van schulden	2	-4
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	0	415
Uitgifte participaties	1	0
Inkoop participaties	0	-411
Uitgekeerd dividend	-1	-7
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-418
Mutatie liquide middelen	0	-3
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	3
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	0	0
Mutatie liquide middelen	0	-3

Bijlage 8

Specificatie Beleggingen per Subfonds

ASR Mixfonds I

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	11	57,53	617
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	7	56,47	420
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	69	48,70	3.342
			Totaal	4.379

ASR Mixfonds II

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	2.509	70,27	176.313
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	6.886	57,53	396.180
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	5.993	56,47	338.387
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	12.387	48,70	603.253
			Totaal	1.514.134

ASR Mixfonds III

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	15	70,27	1.025
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	21	57,53	1.235
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	20	56,47	1.132
ASR Geldmarkt Fonds	Fund certificate	8	48,70	395
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	5	34,40	169
			Totaal	3.956

ASR Mixfonds IV

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	31.029	70,27	2.180.410
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	26.010	57,53	1.496.495
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	22.632	56,47	1.277.910
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	7.466	34,40	256.861
			Totaal	5.211.676

ASR Mixfonds V

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	408.009	70,27	28.670.619
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	875.779	57,53	50.387.490
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	759.253	56,47	42.871.884
BNPP L1-EQUITY EUROPE-X	Fund certificate	346.383	137,76	47.717.673
PARVEST REAL EST SEC EUR-X	Fund certificate	112.255	169,41	19.017.200
			Totaal	188.664.866

ASR Mixfondsen VI

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	13.528	70,27	950.601
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	3.473	57,53	199.790
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	2.573	56,47	145.278
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	4.147	34,40	142.671
			Totaal	1.438.340

ASR Mixfondsen VII

Naam Instrument	Instrument type	Aantal	Koers per 31-12-2015	Marktwaarde 31-12-2015
ASR Euro Aandelen Fonds	Fund certificate	36	70,27	2.543
ASR Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Fund certificate	3	57,53	171
ASR Euro Staatsobligatie Fonds	Fund certificate	1	56,47	77
ASR Property Fund N.V.	Fund certificate	9	34,40	320
			Totaal	3.111

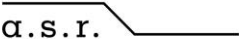
Totaal beleggingen ASR Mixfondsen I tot en met VII	196.840.462
---	--------------------

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrnederland.nl



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