
ASR FONDS

SICAV

Annual Report
at 31/12/2013

R.C.S. Luxembourg B 109 355

Table of contents

	Page
Organisation	2
Information	3
Manager's report	4
Audit report	8
Financial statements at 31/12/2013	10
Key figures relating to the last 3 years	16
Securities portfolio at 31/12/2013	
<i>Aandelenfonds</i>	20
<i>Amerikafonds</i>	21
<i>Aziëfonds</i>	22
<i>Dynamisch Mixfonds</i>	23
<i>Europa Vastgoedfonds</i>	24
<i>Europafonds</i>	25
<i>Liquiditeitenfonds</i>	26
<i>Nederlandfonds</i>	27
<i>Obligatiefonds</i>	28
<i>Profiefonds A</i>	29
<i>Profiefonds B</i>	30
<i>Profiefonds C</i>	31
<i>Profiefonds D</i>	32
<i>Profiefonds E</i>	33
<i>Profiefonds F</i>	34
<i>Profiefonds G</i>	35
<i>Profiefonds H</i>	36
<i>Profiefonds I</i>	37
<i>Profiefonds Pensioen A</i>	38
<i>Profiefonds Pensioen B</i>	39
<i>Profiefonds Pensioen C</i>	40
<i>Profiefonds Pensioen D</i>	41
<i>SRI Futurevision</i>	42
<i>SRI Meerwaarde Aandelenfonds</i>	43
<i>SRI Mixfonds</i>	44
<i>SRI Obligatiefonds</i>	45
Notes to the financial statements	46

No subscription can be received on the basis of the financial statements alone. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus, accompanied by the latest annual report and the most recent semi-annual report, if published thereafter.

Organisation

Registered office

33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors

Chairman

Mr. Marnix ARICKX, Managing Director, BNP Paribas Investment Partners, Brussels

Members

Mr. Jack JULICHER, Director Investments, ASR Nederland N.V., Utrecht

Mr. Iwan VAN DEN BERG, Director Sales ASR Pensioenen, ASR Nederland N.V., Utrecht (until 2 September 2013)

Mrs. Fleur RIETER, Director Sales ASR Pensioenen, ASR Nederland N.V., Utrecht (since 2 September 2013)

Mr. Marco LAVOOI, Head Equity, External & Fund Management, Research, ASR Nederland N.V., Utrecht

Mrs. Claire COLLET, Head Fund Structuring, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Promotor

ASR Nederland N.V., Archimedeslaan 10, 3584 BA Utrecht, The Netherlands

Central Administration agent, Transfer Agent and Registrar

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

The functions of net asset value calculation, register keeping and transfer agent are delegated to:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Responsibility for portfolio management is delegated to:

Effective Investment Manager

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., Archimedeslaan 10, 3584 BA Utrecht, The Netherlands

Sub Investment Manager

BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V., Burgerweeshuispad – Tripolis 200, PO box 71770, NL-1008 DG Amsterdam, The Netherlands.

Depository/Paying Agent

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33 Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Information

ASR FONDS is an open-ended investment company (“Société d’Investissement à Capital Variable” – abbreviated to SICAV) formed in Luxembourg on 15 July 2005 for an unlimited period under the name of “Fortis ASR Fonds” and subject to Part II of the law of 17 December 2010 concerning collective investment undertakings. It was renamed “ASR Fonds” by Extraordinary General Meeting held on 3 April 2009.

The Company is governed by the 85/611/EEC directive as modified by the 2001/107/EC, 2001/108/EC (UCITS III) and 2009/65/EC (transposition into Luxembourg’s law 08/2010, UCITS IV) directives.

The Company is registered in the Luxembourg Trade Register under the number B 109 355.

The Articles of Association of the Company have been filed with the Registrar of the District Court of Luxembourg, where any interested party may consult them or obtain a copy. They were amended for the last time by the Extraordinary General Meeting held on 22 October 2012 with publication in the “*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*”.

As to net asset values and dividends, the Company publishes the legally required information in the Grand Duchy of Luxembourg and in all other countries where the shares are publicly offered. This information is also available on the web site www.asr.nl.

The Company publishes an annual report closed on the last day of the financial year, certified by the auditors, as well as a non-certified, semi-annual report closed on the last day of the sixth month of the financial year.

The prospectus, periodic reports and the Articles of Association may be consulted at the Company’s registered office and at the establishments responsible for the Company’s financial service. Copies of these documents can be obtained free of charge on request.

Information on changes to the Company will be published in the “*Luxemburger Wort*” and in any other newspapers deemed appropriate by the Board of Directors in countries in which the Company publicly markets its shares.

This information is also available on the web site www.asr.nl.

Manager's report

The economy

While the start of the year was marked by political events (crisis in Cyprus, elections in Italy, etc.), investors' attention turned rapidly to the actions of central banks, which remained resolutely in "easing" mode even though the economy was improving (better manufacturing data, the eurozone's emergence from recession and stronger world trade). The combination of somewhat stronger global growth and the continuation of very accommodative monetary policy in the G3 countries (US, Japan and Germany) resulted in healthy growth for risky assets and a relative reduction in pressure on long-dated yields.

United States

Setting aside fluctuations from one quarter to the next, largely due to fiscal policy (uncertainties at the end of 2012, spending cuts at the start of 2013), the US economy has been cruising steadily at a little over 2% since it emerged from recession more than four years ago. In particular, it appears to have overcome the consequences of yet another fiscal "event", namely the temporary government shutdown in October over the standoff in Congress. The compromise reached in Washington in December staved off the risk of a further development of this kind, but does not solve the problem of the debt ceiling, which will have to be raised again before the spring. Year-on-year GDP (gross domestic product) growth was 2% in the 3rd quarter and average growth in 2013 is expected to be below 2% (due to a sluggish first half of the year), as compared to 2.8% in 2012. Towards the end of the year, consumer spending and manufacturing (production and orders for durable goods) picked up. The real estate market held up well, in spite of pressures on mortgage rates during the summer. Unemployment fell to 7% in November, but the job market still has a long way to go before it is functioning normally. The low workforce participation rate and other factors mean that the improvement since unemployment peaked at 10% in October 2009 is to some extent misleading, which justifies the Fed's caution. In December Ben Bernanke announced a modest reduction in the Fed's securities purchasing programme starting in January, indicating that key interest rates would remain low well after unemployment fell below 6.5%. How long-dated yields move will depend on the credibility of this commitment, which will determine whether interest rates revert to normal or deteriorate sharply, which could destabilise global financial markets and the main economies. Janet Yellen will have to communicate very effectively as soon as she takes office.

Europe

Business data has improved gradually since the low in March, with purchasing managers' indices rising above the 50 mark in July. The composite index (which includes both manufacturing and services) thus rose from 46.5 in March to 52.2 in September and has held this level, its highest since July 2011. National figures bear out this data: after contracting for six quarters in a row, eurozone GDP grew 0.3% in Q2 and 0.1% in Q3. This growth remains modest and divergences between countries have persisted and even widened over this period. Domestic demand strengthened in Germany in Q3 as productive investment accelerated and construction recovered, hampered until then by weather conditions. Orders for capital goods and manufacturers' data show that the recovery in investment is set to continue. In France, however, GDP contracted slightly in Q3 (down 0.1%, as compared to a 0.6% rise in Q2), against a backdrop of falling investment and flagging consumer spending. Impacted by both monetary policy and economic growth, lending growth remained sluggish (especially lending to companies), but a few rays of hope appeared towards the end of the period. The European Central Bank's (ECB) latest survey on banks' lending requirements shows that they have relaxed these somewhat, and that demand for credit looks set to stabilise. The ECB's Chairman said that the banks "must be convinced to take risks that are beneficial to the economy, notably by lending to SMEs (small and medium enterprises)". The transmission of monetary policy remains the ECB's main concern, as it remains fairly confident as to the risk of deflation, even with inflation low (down from 2.2% at end 2012 to 0.8% at end 2013 year-on-year), considering that the risk to prices is "broadly balanced over the medium term".

Manager's report

Japan

Growth held up in 2013, sustained by the short-term effects of the economic policies of Prime Minister Abe, elected at the end of 2012. Renewed public infrastructure spending resulted in a year-on-year rise in GDP of 4.5% in Q1, 3.6% in Q2 and 1.1% in Q3. Although consumer spending and exports ran out of steam, GDP growth came in above projections (estimated at 0.6% by the OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development)). However, certain structural elements are still lacking, in particular the reform of the labour market which looks unavoidable as inflation (1.5% year-on-year in November) is starting to be impacted by the weaker yen as a result of rising import costs. In January 2013 the Bank of Japan raised its inflation target from 1% to 2%. At the end of the year it hinted that in the coming months it would introduce new measures to meet this target after announcing, on 4 April, an exceptional monetary easing programme (doubling the monetary base in two years). This decision could be implemented from early 2014 onwards. The government is going to increase VAT, and has already announced a support plan to avoid over-penalising consumer spending.

Emerging markets

For most of 2013, emerging markets grew at a steady 4.5%, which is relatively weak and below potential (around 5.5%), justifying concerns about the risk of a sharp slowdown in China. Investors were eventually reassured by the Chinese authorities' statements on this matter: reforms will be introduced to protect growth, which is essential for jobs. While inflation is not a problem for emerging regions as a whole, central banks in Brazil and India raised their key interest rates in the second half of the year in response to inflationary pressure and the weakening of their currencies during the summer. The brighter outlook for world trade is good news for the more cyclical emerging economies whose exports are showing signs of recovery (especially in Asia and Eastern Europe), but imbalances (balance of trade or inflation) are widening, especially in Brazil and India.

Monetary policy

In May and November the ECB made full use of its conventional monetary policy tools by cutting key interest rates. The refi rate is now 0.25% and the marginal lending facility 0.75%. The deposit rate has been 0% since July 2012. Since July 2013 the ECB has been offering forward guidance on interest rates: key interest rates “will remain at present or lower levels for an extended period of time”. Moreover, the Governing Council decided to continue conducting its main refinancing operations as “fixed rate tender procedures with full allotment” until 7 July 2015, regardless of the amount requested. Over the months, it has been suggested that unconventional measures to stimulate a pick-up in lending (especially to small and medium enterprises) may be put in place. No decisions of this kind (liquidity injections or asset purchases) have been taken and Mario Draghi indicated that another LTRO (long-term refinancing operation) would only be put in place if it was certain that the sums borrowed would be used to support the real economy and not for carry trade operations, as was the case with the previous operations.

Over the last year, investors' attention focused on expectations regarding the Fed's third round of quantitative easing (QE): announced in September 2012, 85 billion dollars of securities were purchased every month throughout 2013. However, in the spring, the Fed began raising the prospect of an end to QE, citing a “tapering” and then complete halt in purchases (while making it clear that key interest rates would remain low for much longer). It waited until the last meeting of the year before announcing a modest (10 billion dollar) cut in purchases linked to the improvement in the economy and reiterated its accommodative message on key interest rates. The committee indicated that the Fed Funds target rate (between 0% and 0.25% since December 2008) would remain unchanged long after unemployment has fallen below 6.5%, a powerful message given that unemployment fell to 7% in November. This announcement clarified the numerous declarations by Ben Bernanke and Janet Yellen (set to take over the reins of the Fed in 2014), playing down the importance of the 6.5% threshold.

Manager's report

Currency markets

The EUR/USD exchange rate fluctuated sharply (between 1.28 and 1.38) and rose 4.5% in twelve months. At the start of 2013 the euro was shored up by the gradual reduction in the size of the ECB's balance sheet as the huge sums borrowed by banks at the end of 2011 and early 2012 were repaid. When European politicians began to denounce the "strong" euro (almost 1.37 as compared to 1.3184 at end 2012), the trend reversed. Statements by the ECB Chairman contributed to an initial adjustment. The downward trend then accelerated amid concerns surrounding the bloc (elections in Italy, crisis in Cyprus). The euro fell below 1.28 by the end of March, drifting sideways between 1.28 and 1.34 until August. On 18 September it broke through 1.35 when the Fed announced it was maintaining its monetary policy. Although this trend seemed logical, it appeared that market participants were suffering from selective hearing as the downward bias confirmed by the ECB failed to provoke a lasting reaction on the currency markets. Developments in the last quarter illustrate this phenomenon. In October, uncertainties linked to the government shutdown owing to the fiscal standoff weighed on the dollar (which rose above 1.38). After the ECB's surprise interest rate cut on 7 November, the exchange rate fell below 1.33 but held that level in the absence of any new unconventional monetary measures. The euro began to rise again, reaching 1.38. Although the Fed's – somewhat unexpected – announcement of a reduction in securities purchasing shored up the dollar in December, the US currency's rise remained moderate. The euro ended the year at USD 1.3772.

The yen's fall, which resulted from the very accommodative monetary policy put in place by the Bank of Japan, showed signs of slowing during the summer, before resuming its course at the end of the period. It thus slid 17.7% against the dollar and 21.3% against the euro, reaching a historic low of 145 yen to 1 euro. The commitment made by Prime Minister Shinzo Abe, elected at the end of 2012, that he would require the new governor of the Bank of Japan (BoJ) to introduce a much more aggressive securities purchasing policy was deemed credible and enabled the yen to fall from the start of the year onwards. International summits were held with no specific comments on the yen, which led investors to conclude that it could be allowed to fall further. As a result, the USD/JPY exchange rate broke through the 100 mark on 9 May. The unwinding of carry trade positions linked to increasing jitters in the financial markets disrupted this trend and drove the exchange rate below 95 on occasions in June. Subsequently the USD/JPY rate drifted sideways until the start of November when it resumed its rise to end the year at 105.15, its highest since October 2008.

Bond markets

Heavy pressure on US long-dated yields was evident from May on owing to expectations regarding the Fed's quantitative easing policy. The yield on 10-year T-bills (1.76% at end 2012) reached 3% in early September (as compared to 1.6% at the beginning of May), before easing until October when it tightened again in response to expectations that the Fed would taper its securities purchasing. This tapering was finally announced on 18 December. The rise over twelve months was 127 bps, as the publication of a very upbeat consumer confidence index pushed the rate back up to close the year at 3.03%, its highest since mid-2011.

European yields outperformed their US counterparts as a result of the ECB's two rate cuts, the downward bias in monetary policy, low inflation and modest economic growth. The 10-year Bund yield rose 61 bps over twelve months, ending the year at 1.93%, i.e. below the 2% ceiling reached in September. The outperformance by European yields was all the more marked for Spanish and Italian yields. Over the year they eased in response to the ECB's undertaking in the summer of 2012, which encouraged investors to take advantage of the carry trade in an interest rate environment deemed "calm" as a result of the Outright Monetary Transactions (which are in fact yet to be activated) and the prospect of key interest rates being kept low for a long time. Italian 10-year yields ended the year at 4.13% (down 37 bps) and Spanish yields of the same maturity ended at 4.15% (down 112 bps), easing during the second half of the year after experiencing jerkier movements in the first half.

Manager's report

Equity markets

The MSCI AC World index posted annual growth of 20.3% (in USD) as a result of a rally driven by the central banks' commitment to maintaining a (short and long) interest rate environment conducive to growth. The Fed and the US markets set the tone throughout the year. Wall Street's rise continued virtually uninterrupted until May, when Ben Bernanke's statements about a possible tapering of the Fed's securities purchasing spooked investors just as the outlook for the global economy began to brighten. During the summer, the markets seesawed – primarily affecting US stocks and emerging assets – but recovered in the autumn after the Fed's somewhat unsurprising decision not to change its monetary policy in September, contrary to expectations and in spite of signs that the economy was picking up. After a few hiccups linked to the budget situation, the S&P 500 resumed its ascent to new highs, still at the mercy of expectations for monetary policy. As the weeks passed, investors listened more attentively to comments by Ben Bernanke and Janet Yellen (due to succeed Bernanke at the start of 2014) as they indicated that key interest rates would remain low for a very long time. Accordingly, after treading water in November, equities posted strong gains in response to solid economic data (especially on jobs) following the tapering announcement on 18 December. The S&P 500 index thus set a new record of 1848.36 points at the final trading session of the year (up 29.6%). In the eurozone the Eurostoxx 50 index posted an 18% rise. This underperformance resulted from a lacklustre start to the year for the European markets when political aspects of the sovereign debt crisis returned to the fore during the elections in Italy and then the crisis in Cyprus. Of the major developed markets, Japan appears to be the big winner, with the Nikkei 225 index up 56.7% as a result of the yen falling 18% against the dollar and the fact that investors are taking the Abe government's economic announcements seriously. Emerging indices underperformed significantly (MSCI Emerging down 5%) owing to concerns about Chinese growth during the first half of the year and substantial capital outflows in July and August. They did, however, recover some lost ground as a result of more encouraging economic indicators and easing concerns about the consequences of the Fed's decision.

The Board of Directors

Luxembourg, 28 January 2014

NB: The information provided in this report relates to past performance and is not a guide to future results.



Audit Report

To the Shareholders of
ASR FONDS

We have audited the accompanying financial statements of ASR FONDS and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the securities portfolio as at 31 December 2013 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the “Réviseur d’entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “Réviseur d’entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity’s preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity’s internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d’Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of ASR FONDS and of each of its sub-funds as of 31 December 2013, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 7 April 2014

Sébastien Sadzot

ASR FONDS

Financial statements at 31/12/2013

		Aandelenfonds	Amerikafonds	Aziëfonds	Dynamisch Mixfonds
	<i>Expressed in Notes</i>	EUR	EUR	EUR	EUR
Statement of net assets					
Assets		268 468 193	5 510 246	47 533 036	206 774 956
<i>Securities portfolio at cost price</i>		232 725 555	4 519 072	45 536 695	186 710 254
<i>Unrealised gain/(loss) on securities portfolio</i>		35 250 781	953 477	1 918 847	19 646 820
Securities portfolio at market value	2	267 976 336	5 472 549	47 455 542	206 357 074
Cash at banks and time deposits		329 963	12 659	37 779	20 257
Other assets		161 894	25 038	39 715	397 625
Liabilities		196 175	28 639	50 741	529 184
Bank overdrafts		0	0	0	0
Other liabilities		196 175	28 639	50 741	529 184
Net asset value		268 272 018	5 481 607	47 482 295	206 245 772
Statement of operations and changes in net assets					
Income on investments and assets		244	0	776	1 556
Service fees and Investment management fees	6	1 793 454	58 244	559 962	2 709 113
Custodian & sub-custodian fees	4	20 883	520	5 002	21 339
Bank interest		592	6	122	113
Other expenses		0	0	0	0
Taxes	5	117	0	43	143
Total expenses		1 815 046	58 770	565 129	2 730 708
Net result from investments		(1 814 802)	(58 770)	(564 353)	(2 729 152)
Net realised result on:					
Investments securities	2	6 156 749	49 020	3 427 628	3 522 753
Net realised result		4 341 947	(9 750)	2 863 275	793 601
Movement on net unrealised gain/loss on:					
Investments securities		34 081 916	1 010 745	(265 949)	15 726 618
Change in net assets due to operations		38 423 863	1 000 995	2 597 326	16 520 219
Net subscriptions/(redemptions)		91 076 394	(254 015)	(6 560 123)	(35 119 727)
Increase/(Decrease) in net assets during the year/period		129 500 257	746 980	(3 962 797)	(18 599 508)
Net assets at the beginning of the financial year/period		138 771 761	4 734 627	51 445 092	224 845 280
Net assets at the end of the financial year/period		268 272 018	5 481 607	47 482 295	206 245 772

ASR FONDS

Europa Vastgoedfonds	Europafonds	Liquiditeitenfonds	Nederlandfonds	Obligatiefonds	Profiefonds A
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
14 991 924	119 536 736	47 405 948	381 885 118	162 889 535	1 245 809
13 017 033	96 937 687	47 061 757	312 932 449	158 214 424	1 234 260
1 682 486	22 363 524	147 421	68 563 500	4 234 388	10 244
14 699 519	119 301 211	47 209 178	381 495 949	162 448 812	1 244 504
20 637	182 465	0	232 863	245 753	1 305
271 768	53 060	196 770	156 306	194 970	0
20 461	160 630	93 308	374 896	122 935	1 198
0	0	76 631	0	0	0
20 461	160 630	16 677	374 896	122 935	1 198
14 971 463	119 376 106	47 312 640	381 510 222	162 766 600	1 244 611
0	0	0	0	2 364	0
163 279	1 307 312	186 371	3 125 279	958 196	14 065
1 458	11 672	5 039	35 935	16 815	125
24	215	190	699	112	14
0	0	0	0	0	0
1	5	4	21	17	0
164 762	1 319 204	191 604	3 161 934	975 140	14 204
(164 762)	(1 319 204)	(191 604)	(3 161 934)	(972 776)	(14 204)
90 701	1 702 241	18 995	2 861 304	325 533	1 011
(74 061)	383 037	(172 609)	(300 630)	(647 243)	(13 193)
1 563 584	19 203 667	115 423	64 784 911	1 414 049	3 935
1 489 523	19 586 704	(57 186)	64 484 281	766 806	(9 258)
(765 477)	(14 636 825)	(7 691 126)	(46 894 043)	(11 634 834)	(141 704)
724 046	4 949 879	(7 748 312)	17 590 238	(10 868 028)	(150 962)
14 247 417	114 426 227	55 060 952	363 919 984	173 634 628	1 395 573
14 971 463	119 376 106	47 312 640	381 510 222	162 766 600	1 244 611

Financial statements at 31/12/2013

		Profiefonds B	Profiefonds C	Profiefonds D	Profiefonds E
	Expressed in Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Statement of net assets					
Assets		1 194 643	1 878 123	2 110 025	928 186 006
<i>Securities portfolio at cost price</i>		1 170 763	1 827 659	2 009 430	865 183 860
<i>Unrealised gain/(loss) on securities portfolio</i>		22 955	45 987	82 393	61 917 404
Securities portfolio at market value	2	1 193 718	1 873 646	2 091 823	927 101 264
Cash at banks and time deposits		765	3 936	3 540	999 934
Other assets		160	541	14 662	84 808
Liabilities		1 146	1 782	2 018	888 267
Bank overdrafts		0	0	0	0
Other liabilities		1 146	1 782	2 018	888 267
Net asset value		1 193 497	1 876 341	2 108 007	927 297 739
Statement of operations and changes in net assets					
Income on investments and assets		0	0	8	8 369
Service fees and Investment management fees	6	14 102	19 494	23 118	10 497 414
Custodian & sub-custodian fees	4	125	174	206	93 733
Bank interest		5	8	26	931
Other expenses		0	3	0	0
Taxes	5	0	0	0	691
Total expenses		14 232	19 679	23 350	10 592 769
Net result from investments		(14 232)	(19 679)	(23 342)	(10 584 400)
Net realised result on:					
Investments securities	2	6 564	16 203	39 062	15 960 860
Net realised result		(7 668)	(3 476)	15 720	5 376 460
Movement on net unrealised gain/loss on:					
Investments securities		12 969	29 454	62 910	49 552 667
Change in net assets due to operations		5 301	25 978	78 630	54 929 127
Net subscriptions/(redemptions)		(96 942)	97 814	(159 669)	(68 683 109)
Increase/(Decrease) in net assets during the year/period		(91 641)	123 792	(81 039)	(13 753 982)
Net assets at the beginning of the financial year/period		1 285 138	1 752 549	2 189 046	941 051 721
Net assets at the end of the financial year/period		1 193 497	1 876 341	2 108 007	927 297 739

ASR FONDS

Profiefonds F	Profiefonds G	Profiefonds H	Profiefonds I	Profiefonds Pensioen A	Profiefonds Pensioen B
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
633 053 054	2 058 578 072	31 831 115	13 495 803	4 669 850	11 887 484
580 524 042	1 829 326 803	27 930 790	11 629 159	4 523 045	11 564 156
51 013 849	222 843 510	3 792 875	1 857 886	93 326	312 835
631 537 891	2 052 170 313	31 723 665	13 487 045	4 616 371	11 876 991
1 508 349	0	104 134	6 670	0	10 493
6 814	6 407 759	3 316	2 088	53 479	0
556 966	1 838 389	30 156	12 765	48 818	11 475
0	83 368	0	0	44 233	0
556 966	1 755 021	30 156	12 765	4 585	11 475
632 496 088	2 056 739 683	31 800 959	13 483 038	4 621 032	11 876 009
4 592	11 562	132	43	75	143
6 177 461	19 546 895	345 753	152 319	59 448	125 459
61 169	205 411	3 084	1 359	530	1 121
148	1 684	25	111	174	68
0	68	0	0	0	0
466	1 516	24	11	1	7
6 239 244	19 755 574	348 886	153 800	60 153	126 655
(6 234 652)	(19 744 012)	(348 754)	(153 757)	(60 078)	(126 512)
9 843 708	47 201 609	703 067	497 515	79 686	120 742
3 609 056	27 457 597	354 313	343 758	19 608	(5 770)
43 914 100	201 304 983	3 514 161	1 739 040	7 716	135 416
47 523 156	228 762 580	3 868 474	2 082 798	27 324	129 646
12 029 311	(194 972 593)	152 339	(1 764 083)	(908 702)	14 983
59 552 467	33 789 987	4 020 813	318 715	(881 378)	144 629
572 943 621	2 022 949 696	27 780 146	13 164 323	5 502 410	11 731 380
632 496 088	2 056 739 683	31 800 959	13 483 038	4 621 032	11 876 009

Financial statements at 31/12/2013

		Profieffonds Pensioen C	Profieffonds Pensioen D	SRI Futurevision	SRI Meerwaarde Aandelenfonds
	Expressed in Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Statement of net assets					
Assets		44 541 729	123 274 674	1 521 008	2 015 773
<i>Securities portfolio at cost price</i>		43 035 281	116 794 984	1 326 384	1 520 691
<i>Unrealised gain/(loss) on securities portfolio</i>		1 427 301	6 230 575	180 421	488 056
Securities portfolio at market value	2	44 462 582	123 025 559	1 506 805	2 008 747
Cash at banks and time deposits		79 147	249 115	5 456	7 026
Other assets		0	0	8 747	0
Liabilities		42 917	120 117	481	806
Bank overdrafts		0	0	0	0
Other liabilities		42 917	120 117	481	806
Net asset value		44 498 812	123 154 557	1 520 527	2 014 967
Statement of operations and changes in net assets					
Income on investments and assets		411	1 076	1 265	0
Service fees and Investment management fees	6	471 893	1 334 208	5 176	8 250
Custodian & sub-custodian fees	4	4 215	11 908	140	176
Bank interest		162	62	0	7
Other expenses		0	0	0	0
Taxes	5	25	93	1	0
Total expenses		476 295	1 346 271	5 317	8 433
Net result from investments		(475 884)	(1 345 195)	(4 052)	(8 433)
Net realised result on:					
Investments securities	2	552 201	1 400 331	1 377	24 969
Net realised result		76 317	55 136	(2 675)	16 536
Movement on net unrealised gain/loss on:					
Investments securities		889 630	4 753 569	213 337	332 085
Change in net assets due to operations		965 947	4 808 705	210 662	348 621
Net subscriptions/(redemptions)		5 981 875	11 964 270	93 102	121 262
Increase/(Decrease) in net assets during the year/period		6 947 822	16 772 975	303 764	469 883
Net assets at the beginning of the financial year/period		37 550 990	106 381 582	1 216 763	1 545 084
Net assets at the end of the financial year/period		44 498 812	123 154 557	1 520 527	2 014 967

ASR FONDS

SRI Mixfonds	SRI Obligatiefonds	Consolidated
EUR	EUR	EUR
1 498 606	1 147 134	5 117 124 600
1 316 933	1 123 210	4 599 696 376
172 854	22 628	505 276 343
1 489 787	1 145 838	5 104 972 719
2 157	1 296	4 065 699
6 662	0	8 086 182
481	567	5 135 318
0	0	204 232
481	567	4 931 086
1 498 125	1 146 567	5 111 989 282
0	0	32 616
5 919	8 651	49 670 835
165	151	502 455
23	116	5 637
0	0	71
1	0	3 187
6 108	8 918	50 182 185
(6 108)	(8 918)	(50 149 569)
185 772	61 578	94 851 179
179 664	52 660	44 701 610
(8 036)	(21 153)	444 071 747
171 628	31 507	488 773 357
(1 017 781)	(1 273 288)	(271 042 691)
(846 153)	(1 241 781)	217 730 666
2 344 278	2 388 348	4 894 258 616
1 498 125	1 146 567	5 111 989 282

ASR FONDS

Key figures relating to the last 3 years

Aandelenfonds	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	146 504 950	138 771 761	268 272 018	
Net asset value per share				
Share "Amersfoortse"	47.17	54.36	65.44	191 123.845
Share "Classic"	49.40	56.82	68.26	3 746 937.017
Amerikafonds	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	4 328 462	4 734 627	5 481 607	
Net asset value per share				
Share "Classic"	47.73	54.08	65.83	83 271.361
Aziëfond	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	52 739 468	51 445 092	47 482 295	
Net asset value per share				
Share "Classic"	57.78	67.31	70.82	670 431.453
Dynamisch Mixfonds	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	241 499 380	224 845 280	206 245 772	
Net asset value per share				
Share "Classic"	5.28	5.97	6.45	31 965 059.320
Europa Vastgoedfonds	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	13 141 208	14 247 417	14 971 463	
Net asset value per share				
Share "Classic"	34.31	42.63	47.23	316 966.096
Europafonds	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	114 195 139	114 426 227	119 376 106	
Net asset value per share				
Share "Classic"	45.76	54.86	64.91	1 839 192.939
Liquiditeitsfond	EUR 31/12/2011	EUR 31/12/2012	EUR 31/12/2013	Number of shares 31/12/2013
Net assets	59 147 474	55 060 952	47 312 640	
Net asset value per share				
Share "Classic"	55.48	55.63	55.57	851 395.448

ASR FONDS

Key figures relating to the last 3 years

Nederlandfonds	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	411 454 130	363 919 984	381 510 222	
Net asset value per share Share "Classic"	44.04	49.03	58.62	6 507 776.672
Obligatiefonds	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	174 048 210	173 634 628	162 766 600	
Net asset value per share Share "Classic"	54.11	59.51	59.78	2 722 635.135
Profielfonds A	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	1 129 033	1 395 573	1 244 611	
Net asset value per share Share "Life cycle"	52.74	53.77	53.40	23 308.538
Profielfonds B	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	1 401 291	1 285 138	1 193 497	
Net asset value per share Share "Life cycle"	52.72	55.46	55.71	21 424.093
Profielfonds C	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	1 407 766	1 752 549	1 876 341	
Net asset value per share Share "Life cycle"	52.53	56.45	57.28	32 755.363
Profielfonds D	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	1 422 678	2 189 046	2 108 007	
Net asset value per share Share "Life cycle"	51.52	56.74	59.00	35 727.269
Profielfonds E	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	956 244 844	941 051 721	927 297 739	
Net asset value per share Share "Life cycle"	51.34	57.20	60.65	15 288 134.380

ASR FONDS

Key figures relating to the last 3 years

Profielfonds F	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	514 848 925	572 943 621	632 496 088	
Net asset value per share				
Share "Classic"	50.39	56.55	61.23	4 505 405.403
Share "Life cycle"	51.05	57.15	61.74	5 776 304.823
Profielfonds G	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	2 190 587 016	2 022 949 696	2 056 739 683	
Net asset value per share				
Share "Classic"	49.64	56.42	63.14	22 065 630.726
Share "Life cycle"	48.96	55.51	61.96	10 707 839.310
Profielfonds H	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	25 935 167	27 780 146	31 800 959	
Net asset value per share				
Share "Life cycle"	47.48	54.11	61.45	517 533.544
Profielfonds I	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	13 243 730	13 164 323	13 483 038	
Net asset value per share				
Share "Life cycle"	46.36	53.26	62.12	217 031.649
Profielfonds Pensioen A	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	5 694 647	5 502 410	4 621 032	
Net asset value per share				
Share "Life cycle"	52.02	57.32	57.67	80 135.234
Profielfonds Pensioen B	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	10 355 770	11 731 380	11 876 009	
Net asset value per share				
Share "Life cycle"	50.56	55.69	56.42	210 502.970
Profielfonds Pensioen C	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	29 611 256	37 550 990	44 498 812	
Net asset value per share				
Share "Life cycle"	50.40	55.64	56.90	782 036.606

ASR FONDS

Key figures relating to the last 3 years

Profielfonds Pensioen D	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	82 955 485	106 381 582	123 154 557	
Net asset value per share Share "Life cycle"	48.98	54.30	56.56	2 177 354.863
SRI Futurevision	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	964 367	1 216 763	1 520 527	
Net asset value per share Share "Classic"	36.21	43.41	50.64	30 027.932
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	1 331 466	1 545 084	2 014 967	
Net asset value per share Share "Classic"	42.23	48.31	59.07	34 111.131
SRI Mixfonds	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	1 983 394	2 344 278	1 498 125	
Net asset value per share Share "Classic"	47.49	54.84	60.18	24 892.262
SRI Obligatiefonds	EUR	EUR	EUR	Number of shares
	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2013
Net assets	2 155 291	2 388 348	1 146 567	
Net asset value per share Share "Classic"	58.27	64.68	66.01	17 369.652

ASR FONDS Aandelenfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			267 976 336	99.89
	<i>Luxembourg</i>		267 976 336	99.89
428 468.63	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	54 072 742	20.16
488 440.54	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	60 112 378	22.41
877 485.93	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	125 129 492	46.63
477 173.38	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	18 290 056	6.82
102 750.82	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	10 371 668	3.87
Total securities portfolio			267 976 336	99.89

ASR FONDS Amerikafonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			5 472 549	99.83
	<i>Luxembourg</i>		5 472 549	99.83
38 376.92	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	5 472 549	99.83
Total securities portfolio			5 472 549	99.83

ASR FONDS Aziëfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			47 455 542	99.94
	<i>Luxembourg</i>		47 455 542	99.94
380 107.38	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	14 569 516	30.68
325 797.76	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	32 886 026	69.26
Total securities portfolio			47 455 542	99.94

ASR FONDS Dynamisch Mixfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			206 357 074	100.05
<i>Luxembourg</i>			<i>206 357 074</i>	<i>100.05</i>
336 101.53	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	33 391 687	16.19
426 784.60	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	52 524 380	25.46
259 090.87	BNPP L1 NETHERLANDS - X - CAP	EUR	31 585 768	15.31
248 848.73	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	27 716 771	13.44
339 093.45	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	35 509 866	17.22
137 936.50	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	25 628 602	12.43
Total securities portfolio			206 357 074	100.05

ASR FONDS Europa Vastgoedfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			14 699 519	98.18
	<i>Luxembourg</i>		<i>14 699 519</i>	<i>98.18</i>
131 976.29	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	14 699 519	98.18
Total securities portfolio			14 699 519	98.18

ASR FONDS Europafonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			119 301 211	99.94
	<i>Luxembourg</i>		<i>119 301 211</i>	<i>99.94</i>
969 376.87	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	119 301 211	99.94
Total securities portfolio			119 301 211	99.94

ASR FONDS Liquiditeitenfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			47 209 178	99.78
	<i>Luxembourg</i>		<i>47 209 178</i>	<i>99.78</i>
211 295.29	PARVEST MONEY MARKET EURO - X - CAP	EUR	47 209 178	99.78
Total securities portfolio			47 209 178	99.78

ASR FONDS Nederlandfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			381 495 949	100.00
	<i>Luxembourg</i>		<i>381 495 949</i>	<i>100.00</i>
3 129 324.49	BNPP L1 NETHERLANDS - X - CAP	EUR	381 495 949	100.00
Total securities portfolio			381 495 949	100.00

ASR FONDS Obligatiefonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			162 448 812	99.80
	<i>Luxembourg</i>		<i>162 448 812</i>	<i>99.80</i>
650 043.37	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	64 581 809	39.67
543 834.14	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	56 950 311	34.99
220 219.01	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	40 916 692	25.14
Total securities portfolio			162 448 812	99.80

ASR FONDS Profiefonds A

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			1 244 504	99.99
	<i>Luxembourg</i>		<i>1 244 504</i>	<i>99.99</i>
1 245.25	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	123 715	9.94
1 038.65	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	108 768	8.74
419.06	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	77 861	6.26
4 181.05	PARVEST MONEY MARKET EURO - X - CAP	EUR	934 160	75.05
Total securities portfolio			1 244 504	99.99

ASR FONDS Profiefonds B

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			1 193 718	100.02
<i>Luxembourg</i>			<i>1 193 718</i>	<i>100.02</i>
2 381.56	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	236 608	19.82
100.03	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	12 623	1.06
105.12	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	12 937	1.08
210.42	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	30 006	2.51
2 005.47	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	210 013	17.60
808.07	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	150 140	12.58
130.84	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	5 015	0.42
27.94	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	2 820	0.24
2 388.05	PARVEST MONEY MARKET EURO - X - CAP	EUR	533 556	44.71
Total securities portfolio			1 193 718	100.02

ASR FONDS Profiefonds C

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			1 873 646	99.86
<i>Luxembourg</i>			<i>1 873 646</i>	<i>99.86</i>
4 899.76	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	486 791	25.95
303.95	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	38 359	2.04
344.05	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	42 342	2.26
624.42	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	89 042	4.75
4 059.05	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	425 063	22.65
1 648.62	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	306 314	16.33
339.53	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	13 014	0.69
76.16	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	7 688	0.41
2 081.36	PARVEST MONEY MARKET EURO - X - CAP	EUR	465 033	24.78
Total securities portfolio			1 873 646	99.86

ASR FONDS Profiefonds D

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			2 091 823	99.23
<i>Luxembourg</i>			<i>2 091 823</i>	<i>99.23</i>
5 433.81	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	539 850	25.61
688.47	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	86 885	4.12
777.02	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	95 627	4.54
1 388.07	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	197 939	9.39
1 364.56	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	151 985	7.21
4 524.99	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	473 857	22.48
1 824.87	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	339 061	16.08
814.43	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	31 217	1.48
194.13	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	19 595	0.93
697.35	PARVEST MONEY MARKET EURO - X - CAP	EUR	155 807	7.39
Total securities portfolio			2 091 823	99.23

ASR FONDS Profiefonds E

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			927 101 264	99.98
<i>Luxembourg</i>			<i>927 101 264</i>	<i>99.98</i>
2 142 152.73	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	212 822 874	22.95
456 127.19	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	57 563 251	6.21
521 328.37	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	64 159 883	6.92
922 356.54	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	131 528 043	14.18
642 818.65	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	71 597 142	7.72
1 998 470.96	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	209 279 879	22.57
804 956.61	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	149 560 938	16.13
493 776.72	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	18 926 462	2.04
115 541.83	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	11 662 792	1.26
Total securities portfolio			927 101 264	99.98

ASR FONDS Profiefonds F

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			631 537 891	99.85
<i>Luxembourg</i>			<i>631 537 891</i>	<i>99.85</i>
1 204 204.20	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	119 637 687	18.92
409 279.15	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	51 651 029	8.17
466 759.41	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	57 444 081	9.08
838 749.19	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	119 605 635	18.91
423 865.72	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	47 210 164	7.46
1 151 090.88	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	120 542 236	19.06
466 860.64	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	86 742 706	13.71
468 544.74	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	17 959 320	2.84
106 449.71	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	10 745 033	1.70
Total securities portfolio			631 537 891	99.85

ASR FONDS Profiefonds G

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			2 052 170 313	99.78
<i>Luxembourg</i>			<i>2 052 170 313</i>	<i>99.78</i>
2 344 742.69	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	232 950 186	11.33
1 846 054.93	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	232 972 132	11.33
2 060 435.07	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	253 577 744	12.33
3 736 986.98	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	532 894 343	25.91
2 273 620.27	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	253 235 826	12.31
2 342 831.69	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	245 341 335	11.93
955 478.46	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	177 527 897	8.63
2 043 526.96	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	78 328 388	3.81
449 202.12	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	45 342 462	2.20
Total securities portfolio			2 052 170 313	99.78

ASR FONDS Profiefonds H

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			31 723 665	99.76
<i>Luxembourg</i>			<i>31 723 665</i>	<i>99.76</i>
25 759.11	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	2 559 168	8.05
33 607.78	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	4 241 302	13.34
37 676.89	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	4 636 894	14.58
68 088.03	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	9 709 352	30.53
32 957.08	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	3 670 760	11.54
25 899.15	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	2 712 159	8.53
10 419.47	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	1 935 938	6.09
37 360.75	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	1 432 038	4.50
8 183.62	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	826 054	2.60
Total securities portfolio			31 723 665	99.76

ASR FONDS Profiefonds I

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			13 487 045	100.03
<i>Luxembourg</i>			<i>13 487 045</i>	<i>100.03</i>
4 959.30	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	492 706	3.65
17 463.54	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	2 203 899	16.35
19 840.70	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	2 441 795	18.11
35 491.48	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	5 061 085	37.55
11 730.67	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	1 306 562	9.69
4 355.57	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	456 115	3.38
1 781.49	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	331 001	2.45
19 737.02	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	756 520	5.61
4 332.89	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	437 362	3.24
Total securities portfolio			13 487 045	100.03

ASR FONDS Profiefonds Pensioen A

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			4 616 371	99.90
	<i>Luxembourg</i>		<i>4 616 371</i>	<i>99.90</i>
15 818.15	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	1 571 532	34.01
3 670.67	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	408 840	8.85
14 685.83	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	1 537 900	33.28
5 910.12	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	1 098 099	23.76
Total securities portfolio			4 616 371	99.90

ASR FONDS Profiefonds Pensioen B

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			11 876 991	100.01
<i>Luxembourg</i>			<i>11 876 991</i>	<i>100.01</i>
40 436.07	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	4 017 323	33.83
997.53	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	125 888	1.06
1 145.09	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	140 926	1.19
2 062.44	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	294 105	2.48
7 383.90	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	822 419	6.93
35 636.03	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	3 731 805	31.42
14 403.82	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	2 676 229	22.53
1 122.69	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	43 033	0.36
250.28	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	25 263	0.21
Total securities portfolio			11 876 991	100.01

ASR FONDS Profiefonds Pensioen C

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			44 462 582	99.92
<i>Luxembourg</i>			<i>44 462 582</i>	<i>99.92</i>
142 803.90	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	14 187 567	31.88
7 236.60	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	913 259	2.05
8 593.21	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	1 057 567	2.38
14 519.03	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	2 070 414	4.65
27 694.78	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	3 084 644	6.93
125 423.45	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	13 134 343	29.52
51 075.78	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	9 489 879	21.33
8 700.12	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	333 476	0.75
1 896.50	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	191 433	0.43
Total securities portfolio			44 462 582	99.92

ASR FONDS Profiefonds Pensioen D

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			123 025 559	99.90
<i>Luxembourg</i>			<i>123 025 559</i>	<i>99.90</i>
337 930.83	BNPP FLEXI I BOND GOVERNMENT EURO RESTRICTED - X - CAP	EUR	33 573 427	27.27
40 482.69	BNPP L1 EQUITY EURO - X - CAP	EUR	5 108 915	4.15
46 108.76	BNPP L1 EQUITY EUROPE - X - CAP	EUR	5 674 605	4.61
81 986.37	BNPP L1 EQUITY USA CORE - X - CAP	EUR	11 691 256	9.49
80 550.84	BNPP L1 REAL ESTATE SECURITIES EUROPE - X - CAP	EUR	8 971 753	7.28
306 408.59	PARVEST BOND EURO - X - CAP	EUR	32 087 108	26.05
124 404.05	PARVEST BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	23 114 273	18.77
46 271.99	PARVEST EQUITY JAPAN - X - CAP	EUR	1 773 605	1.44
10 210.19	PARVEST EQUITY PACIFIC EX-JAPAN - X - CAP	EUR	1 030 617	0.84
Total securities portfolio			123 025 559	99.90

ASR FONDS SRI Futurevision

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			1 506 805	99.10
	<i>Luxembourg</i>		<i>1 506 805</i>	<i>99.10</i>
12 972.93	OEKOWORLD-OEKOVISION CLASSIC	EUR	1 506 805	99.10
Total securities portfolio			1 506 805	99.10

ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			2 008 747	99.69
	<i>Luxembourg</i>		2 008 747	99.69
72 465.61	TRIODOS SCV- TRI VL EQ-I-ACC	EUR	2 008 747	99.69
Total securities portfolio			2 008 747	99.69

ASR FONDS SRI Mixfonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			1 489 787	99.44
	<i>Luxembourg</i>		<i>1 489 787</i>	<i>99.44</i>
6 500.22	OEKOWORLD-OEKOVISION CLASSIC	EUR	755 000	50.39
7 020.71	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	734 787	49.05
Total securities portfolio			1 489 787	99.44

ASR FONDS SRI Obligatiefonds

Securities portfolio at 31/12/2013

Expressed in EUR

Quantity	Denomination	Quotation currency	Market value	% of net assets
Shares/Units in investment funds			1 145 838	99.94
	<i>Luxembourg</i>		<i>1 145 838</i>	<i>99.94</i>
10 948.20	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE - X - CAP	EUR	1 145 838	99.94
Total securities portfolio			1 145 838	99.94

Notes to the financial statements

Notes to the financial statements at 31/12/2013

Note 1 - General information

a) Events that occurred during the financial year ended 31 December 2013

No special event occurred during this financial year.

b) Sub-funds opened

All the sub-funds for which securities portfolios are detailed in the present document are opened to subscriptions as at 31 December 2013.

Note 2 - Principal accounting methods

a) Net asset value

The annual report is prepared on the basis of the latest net asset value available on 31 December 2013.

b) Presentation of the financial statements

The financial statements of the Company are presented in accordance with the regulations in force in Luxembourg governing collective investment undertakings. The combined financial statements are expressed in Euro.

The statement of operations and changes in net assets covers the financial year from 1 January 2013 to 31 December 2013.

c) Valuation of the securities portfolio

The value of shares in Undertakings for Collective Investment is determined following the last Net Asset Value available on the valuation day.

The valuation of all securities listed on a stock exchange on any other regulated market, operating regularly, which is recognised and open to the public, is based on the closing price on the order acceptance date, or the price on the market day following that day for Asian markets, and, if the security in question is traded on several markets, the most recent price on the major market for that security; if this price is not representative, the valuation will be based on the probable sale price which the Board of Directors shall estimate prudently and in good faith

Unlisted securities or securities not traded on a stock market or on any other regulated market, operating regularly, that is recognized and open to the public, will be valued on the basis of the probable sale price estimated in a prudent and bona fide manner by a qualified professional appointed for this purpose by the Board of Directors.

If permitted by market practice, liquid assets, money market instruments and all other instruments may be valued at their nominal value plus accrued interest or according to the linear amortisation method. Any decision to value the assets in the portfolio using the linear amortisation method must be approved by the Board of Directors, which will record the reasons for such a decision. The Board of Directors will put in place appropriate checks and controls concerning the valuation of the instruments.

d) Net income realised on securities portfolios

The net income realised on sales of securities is calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

e) Conversion of foreign currencies

Assets expressed in a currency other than the currency of the Company are converted at the exchange rate applicable on the valuation day. Income and expenses in currencies other than the currency of the Company are converted into the currency of the Company at the exchange rate on the transaction date.

Notes to the financial statements at 31/12/2013

f) Distribution of costs

The costs common to the various sub-funds of the Company are divided among the various sub-funds, and prorated on the basis of their respective net assets.

g) Income from investments

Dividends are booked as income on the date they are declared and to the extent that the relevant information on this subject can be obtained by the Company. Interests are booked on a daily basis.

h) Swing pricing

In certain market conditions, taking account of the volume of purchase and sale transactions in a given sub-fund, category or class and the size of these transactions, the Board of Directors may consider that it is in the interests of shareholders to calculate the NAV per share based on the purchase and sale prices of the assets and/or by applying an estimate of the difference between the buy and sell price applicable on the markets on which the assets are traded. The Board of Directors may further adjust the NAV for transaction fees and sales commissions, provided these fees and commissions do not exceed 1% of the NAV of the sub-fund, category or class at that time.

Note 3 - Management fees

For all the sub-funds no fee is paid to the Managing entity by the Company.

Note 4 - Custodian fees

The custodian fees are calculated and payable in arrears at an annual fixed rate of 0.01% (excluding taxes) of the sub-fund's average net asset value.

Note 5 - Taxes

The Company was not liable for any Luxembourg income tax or capital gains tax on the prospectus date.

However, the Company is subject in Luxembourg to an annual subscription tax "*taxe d'abonnement*" representing 0.05% of the value of the net assets. This rate is reduced to 0.01% for the following:

- sub-funds having the exclusive objective of collective investment in money market investments and deposits with credit institutions;
- sub-funds having the exclusive objective of collective investment in deposits with credit institutions;
- sub-funds, categories and/or sub-classes reserved for Institutional investors, Managers and UCIs.

The following are exempt from this "*taxe d'abonnement*":

- a) the value of assets represented by units or shares in other UCIs, provided that these units, or shares have already been subject to the "*taxe d'abonnement*";
- b) sub-funds, categories and/or classes reserved to Institutional investors, Managers, or UCIs:
 - (i) whose securities are reserved for Institutional investors and
 - (ii) whose sole object is the collective investment in money market instruments and the placing of deposits with credit institutions, and
 - (iii) whose weighted residual portfolio maturity does not exceed 90 days, and
 - (iv) that have obtained the highest possible rating from a recognised rating agency;
- c) sub-funds, categories and/or classes reserved to:
 - (i) institutions for occupational retirement pension or similar investment vehicles, set up at the initiative of one or more employers for the benefit of their employees, and
 - (ii) companies having one or more employers investing funds to provide pension benefits to their employees;

Notes to the financial statements at 31/12/2013

- d) sub-funds whose main objective is investment in microfinance institutions;
- e) sub-funds, categories and/or classes:
- (i) whose securities are listed or traded on at least one stock exchange or another regulated market operating regularly that is recognized and open to the public, and
 - (ii) whose exclusive object is to replicate the performance of one or several indices.

When due, the “*taxe d’abonnement*” is calculated and payable quarterly on the basis of the Company’s net assets on the last day of the respective quarter.

In addition, the Company may be subject to foreign UCI’s tax, and/or other regulators levy in the country where the sub-fund is registered for distribution.

Note 6 - Service fees and Investment management fees

These fees are calculated and paid monthly in arrears at an annual fixed rate (excluding taxes) of the sub-fund’s average net asset value:

	<i>Service fee</i>	<i>Investment management fee</i>
Aandelenfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.85%
<i>Amersfoortse</i>	0.02%	0.65%
Amerikafonds		
<i>Classic</i>	0.02%	1.10%
Aziëfond		
<i>Classic</i>	0.02%	1.10%
Dynamisch Mixfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	1.25%
Europa Vastgoedfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	1.10%
Europafonds		
<i>Classic</i>	0.02%	1.10%
Liquiditeitenfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.35%
Nederlandfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.85%
Obligatiefonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.55%
Profielfonds A		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds B		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds C		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds D		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds E		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%

Notes to the financial statements at 31/12/2013

	<i>Service fee</i>	<i>Investment management fee</i>
Profielfonds F		
<i>Classic</i>	0.02%	0.85%
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds G		
<i>Classic</i>	0.02%	0.85%
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds H		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds I		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds Pensioen A		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds Pensioen B		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds Pensioen C		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
Profielfonds Pensioen D		
<i>Life cycle</i>	0.02%	1.10%
SRI Futurevision		
<i>Classic</i>	0.02%	0.35%
SRI Meerwaarde Aandelenfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.45%
SRI Mixfonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.30%
SRI Obligatiefonds		
<i>Classic</i>	0.02%	0.55%

Note 7 - Changes in the composition of the securities portfolio

The list of changes in the composition of the securities portfolio is available free of charge at the Company's registered office.

ASR FONDS

Nederlands Addendum
22/04/2014

Jaarverslag
31/12/2013

Algemeen

Belangrijke gebeurtenissen

Op 22/07/2013 is de richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU) geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht ('Wft'). In dit verslag wordt gebruik gemaakt van het overgangsregime van één jaar, waarbij de laatste versie van de Wft voorafgaand aan 22/07/2013 wordt nageleefd met inachtnaam van de inspanningsverplichting als bedoeld in artikel 61.1 van de richtlijn. Uiterlijk op 22/07/2014 zal ASR FONDS voldoen aan de gewijzigde wet- en regelgeving.

Wet op het financieel toezicht ('Wft')

ASR FONDS is gevestigd in Luxemburg en heeft een vergunning van de Luxemburgse toezichthouder, Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF'). ASR FONDS heeft een notificatie op grond van artikel 2:66 van de Wft.

Indien de Raad van Bestuur van ASR FONDS zou besluiten tot een verzoek aan AFM tot intrekking van de registratie van ASR FONDS op grond van de Wft zal hiervan mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Afwijkende naam

De afzonderlijke subfondsen van ASR FONDS worden in Nederland onder een afwijkende naam verkocht. In de onderstaande tabel is de statutaire naam (kolom 1), de aandelencategorie van het betreffende subfonds (kolom 2) en de in Nederland gehanteerde naam (kolom 3) weergegeven.

Statutaire naam	Aandelencategorie	In Nederland gehanteerde naam
ASR FONDS Aandelenfonds	Classic	ASR Aandelenfonds
	Amersfoortse	Amersfoortse Wereld Aandelenfonds
ASR FONDS Nederlandfonds	Classic	ASR Nederlandfonds
	Classic	Amersfoortse Nederland Aandelenfonds
ASR FONDS Amerikafonds	Classic	ASR Amerikafonds
ASR FONDS Europafonds	Classic	ASR Europafonds
	Classic	Amersfoortse Europa Aandelenfonds
ASR FONDS Aziëfond	Classic	ASR Aziëfond
ASR FONDS Europa Vastgoedfond	Classic	ASR Europa Vastgoedfond
	Classic	Amersfoortse Europa Vastgoedfond
ASR FONDS Obligatiefond	Classic	ASR Obligatiefond
	Classic	Amersfoortse Obligatiefond
ASR FONDS Liquiditeitenfond	Classic	ASR Liquiditeitenfond
	Classic	Amersfoortse Stallingsfond
ASR FONDS Dynamisch Mixfond	Classic	ASR Dynamisch Mixfond
ASR FONDS Profielfond A	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig 0-1 jaar
ASR FONDS Profielfond Pensioen A	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig Pensioen 0-1 jaar
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefond Voorzichtig 0-1 jr
ASR FONDS Profielfond B	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief 0-1 jaar
ASR FONDS Profielfond Pensioen B	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig Pensioen 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief Pensioen 0-1 jaar
	Life cycle	ASR Mixfond Pensioen 1
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefond Voorzichtig 1-3 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefond Defensief 0-1 jr
ASR FONDS Profielfond C	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal 0-1 jaar
ASR FONDS Profielfond Pensioen C	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig Pensioen 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief Pensioen 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal Pensioen 0-1 jaar
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefond Voorzichtig 3-7 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefond Defensief 1-3 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefond Neutraal 0-1 jr

Statutaire naam	Aandelencategorie	In Nederland gehanteerde naam
ASR FONDS Profielfonds D	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus 0-1 jaar
ASR FONDS Profielfonds Pensioen D	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig Pensioen 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief Pensioen 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal Pensioen 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus Pensioen 0-1 jaar
	Life cycle	ASR Mixfonds Pensioen 2
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Voorzichtig 7-15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Defensief 3-7 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Neutraal 1-3 jr
ASR FONDS Profielfonds E	Life cycle	ASR Solide Mixfonds
	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief 0-1 jaar
	Life cycle	ASR Mix Voorzichtig Pensioen 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief Pensioen 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal Pensioen 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus Pensioen 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief Pensioen 0-1 jaar
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Voorzichtig >15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Defensief 7-15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Neutraal 3-7 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Ambitieuus 1-3 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Offensief 0-1 jr
ASR FONDS Profielfonds F	Classic	Amersfoortse Mixfonds
	Life cycle	ASR Mix Defensief 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mix Defensief Pensioen 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal Pensioen 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus Pensioen 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief Pensioen 1-3 jaar
	Life cycle	ASR Mixfonds Pensioen 3
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Defensief >15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Neutraal 7-15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Ambitieuus 3-7 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Offensief 1-3 jr
ASR FONDS Profielfonds G	Classic	ASR Mixfonds
	Life cycle	ASR Mix Neutraal 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mix Neutraal Pensioen 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus Pensioen 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief Pensioen 3-7 jaar
	Life cycle	ASR Mixfonds Pensioen 4
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Neutraal >15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Ambitieuus 7-15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Offensief 3-7 jr

Statutaire naam	Aandelen categorie	In Nederland gehanteerde naam
ASR FONDS Profiefonds H	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief 7-15 jaar
	Life cycle	ASR Mix Ambitieuus Pensioen 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief Pensioen 7-15 jaar
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Ambitieuus >15 jr
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Offensief 7-15 jr
ASR FONDS Profiefonds I	Life cycle	ASR Mix Offensief 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mix Offensief Pensioen 15+ jaar
	Life cycle	ASR Mixfonds Pensioen 5
	Life cycle	Amersfoortse Lifecyclefonds Offensief >15 jr
ASR FONDS SRI Obligatiefonds	Classic	ASR SRI Obligatiefonds
	Classic	Amersfoortse SRI Obligatiefonds
ASR FONDS SRI Futurevision	Classic	ASR SRI Futurevision
	Classic	Amersfoortse SRI Futurevision
ASR FONDS SRI Mixfonds	Classic	ASR SRI Mixfonds
	Classic	Amersfoortse SRI Mixfonds
ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds	Classic	ASR SRI Meerwaarde Aandelenfonds
	Classic	Amersfoortse SRI Meerwaarde Aandelenfonds

Ondanks de afwijkende naam is de inhoud van het prospectus, tevens inhoudende het Addendum ten behoeve van de Nederlandse beleggers en de statuten van ASR FONDS onverminderd op deze subfondsen van toepassing.

Uitbesteding

ASR FONDS maakt gebruik van de diensten van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., BNP Paribas Investment Partners en BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch, aan ASR FONDS gelieerde partijen. De diensten betreffen het uitvoeren van aan deze partijen uitbestede werkzaamheden, zoals de uitvoering van het beleggingsbeleid, de bewaring van de effecten, de uitgifte- en inkoop van aandelen en de administratie.

Met deze partijen worden ook transacties verricht. Onder andere de volgende transacties kunnen worden verricht met deze partijen: transacties met betrekking tot effecten, treasury, derivaten, het uitzetten van liquide middelen en het opnemen van kredieten. Alle diensten en transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen.

Administrateur, Transfer Agent en Registerhouder

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A. treedt op als administrateur, transfer agent en registerhouder. BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A. maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Investment Partners S.A., welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam '**BNP Paribas Investment Partners**'. De aandelen van BNP Paribas Investment Partners worden gehouden door BNP Paribas S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV en BGL BNP Paribas S.A. ('**BGL**'). De beschrijving van de structuur waartoe BNP Paribas Fortis SA/NV en BGL horen is opgenomen op de website www.bnpparibas-ip.nl.

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A. heeft onder andere de berekening van de intrinsieke waarde uitbesteed aan BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch.

Depotbank

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch is benoemd tot depotbank van ASR FONDS.

Vermogensbeheerder

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. in Utrecht is aangesteld als vermogensbeheerder van ASR FONDS. De vermogensbeheerder is onderdeel van dezelfde groep waarvan ook ASR Nederland N.V., de Promotor van ASR FONDS, deel uitmaakt.

BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. is aangesteld als gedelegeerd vermogensbeheerder. De gedelegeerd vermogensbeheerder maakt, evenals BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A., deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Investment Partners.

Jaarverslag

Het jaarverslag over het boekjaar 2013, bestaande uit het annual report 2013 en dit Addendum voor Nederlandse beleggers, bevat die informatie die vereist is voor beleggingsinstellingen met een notificatie op grond van artikel 2:66 van de Wft.

Mutatie-overzicht effecten

(aandelen in subfondsen van **BNPP L1, PARVEST, BNPP Flexi I, ÖKOWORLD, TRIODOS SICAV I**)

	ASR FONDS Aandelenfonds EUR	ASR FONDS Nederlandfonds EUR	ASR FONDS Amerikafonds EUR
Stand 01/01/2013	138.592.376,00	363.644.244,00	4.732.375,00
Aankopen	171.325.320,51	0	187.803,85
Verkopen	-57.039.052,92	-49.794.511,58	-507.395,78
Herwaarderings	15.097.692,41	67.646.216,58	1.059.765,96
Stand 31/12/2013	267.976.336,00	381.495.949,00	5.472.549,00

	ASR FONDS Europafonds EUR	ASR FONDS Aziefonds EUR	ASR FONDS Europa Vastgoedfonds EUR
Stand 01/01/2013	114.422.430,00	51.523.390,00	14.235.273,00
Aankopen	0	41.897.516,84	451.280,33
Verkopen	-15.603.815,86	-40.897.517,84	-1.641.319,18
Herwaarderings	20.482.596,86	5.067.847,00	1.654.284,85
Stand 31/12/2013	119.301.211,00	47.455.542,00	14.699.519,00

	ASR FONDS Obligatiefonds EUR	ASR FONDS Liquiditeitsfonds EUR	ASR FONDS Dynamisch Mixfonds EUR
Stand 01/01/2013	173.347.098,00	55.058.831,00	224.842.922,00
Aankopen	1.433.855,34	2.401.383,02	37.786.537,39
Verkopen	-14.071.723,85	-10.385.455,12	-73.697.661,97
Herwaarderings	1.739.582,51	134.419,10	17.425.276,58
Stand 31/12/2013	162.448.812,00	47.209.178,00	206.357.074,00

	ASR FONDS Profiefonds A EUR	ASR FONDS Profiefonds B EUR	ASR FONDS Profiefonds C EUR
Stand 01/01/2013	1.395.342,00	1.283.583,00	1.750.312,00
Aankopen	195.229,75	170.447,39	624.017,60
Verkopen	-351.013,60	-279.845,13	-546.340,91
Herwaarderings	4.945,85	19.532,74	45.657,31
Stand 31/12/2013	1.244.504,00	1.193.718,00	1.873.646,00

	ASR FONDS Profiefonds D EUR	ASR FONDS Profiefonds E EUR	ASR FONDS Profiefonds F EUR
Stand 01/01/2013	2.186.316,00	940.149.372,00	572.053.322,00
Aankopen	905.401,32	213.278.852,16	165.623.409,50
Verkopen	-1.080.302,76	-295.075.554,94	-166.371.341,79
Herwaarderings	80.408,44	68.748.594,78	60.232.501,29
Stand 31/12/2013	2.091.823,00	927.101.264,00	631.537.891,00

	ASR FONDS Profiefonds G EUR	ASR FONDS Profiefonds H EUR	ASR FONDS Profiefonds I EUR
Stand 01/01/2013	2.020.383.049,00	27.691.574,00	13.148.865,00
Aankopen	509.190.273,27	10.011.065,93	4.287.639,89
Verkopen	-725.909.602,15	-10.351.871,73	-6.384.682,11
Herwaarderings	248.506.592,88	4.372.896,80	2.435.222,22
Stand 31/12/2013	2.052.170.313,00	31.723.665,00	13.487.045,00

	ASR FONDS Profiefonds Pensioen A EUR	ASR FONDS Profiefonds Pensioen B EUR	ASR FONDS Profiefonds Pensioen C EUR
Stand 01/01/2013	5.496.226,00	11.717.381,00	37.506.875,00
Aankopen	3.781.862,03	5.105.535,45	24.309.170,25
Verkopen	-4.749.117,63	-5.101.862,53	-18.795.294,43
Herwaarderings	87.400,60	155.937,08	1.441.831,18
Stand 31/12/2013	4.616.371,00	11.876.991,00	44.462.582,00

	ASR FONDS Profiefonds Pensioen D EUR	ASR FONDS SRI Obligatiefonds EUR	ASR FONDS SRI Futurevision EUR
Stand 01/01/2013	106.254.324,00	2.381.836,00	1.203.333,00
Aankopen	39.355.749,41	2.774.480,76	102.088,31
Verkopen	-29.065.140,83	-4.050.903,83	-21.118,78
Herwaarderings	6.480.626,42	40.425,07	222.502,47
Stand 31/12/2013	123.025.559,00	1.145.838,00	1.506.805,00

	ASR FONDS SRI Mixfonds	ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds
	EUR	EUR
Stand 01/01/2013	2.331.095,00	1.539.906,00
Aankopen	1.688.176,93	251.594,36
Verkopen	-2.667.144,99	-139.807,75
Herwaarderings	137.660,06	357.054,39
Stand 31/12/2013	1.489.787,00	2.008.747,00

Een overzicht van de intrinsieke waarde, aantal uitstaande aandelen en de intrinsieke waarde per aandeel per 31/12/2013 is opgenomen in de key figures van het annual report 2013.

Een overzicht van de samenstelling van de activa aan het einde van de verslagperiode is opgenomen in de statement of net assets van het annual report 2013 alsmede in de toelichting bij de statement of net assets.

In de portefeuilles van de subfondsen van ASR FONDS waren per 31/12/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

Binnen ASR FONDS vinden geen securities lending activiteiten plaats.

Per balansdatum zijn er geen lopende valutatermijntransacties.

Beleggingsbeleid

ASR FONDS belegt voornamelijk in subfondsen van de aan ASR FONDS gelieerde Luxemburgse paraplufondsen BNPP Paribas L1 SICAV ('BNPP L1') en PARVEST SICAV ('PARVEST').

BNPP L1 en PARVEST beantwoorden aan de bepalingen van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging. Genoemde paraplufondsen hebben een vergunning van de Luxemburgse toezichthouder, CSSF en hebben als beleggingsinstelling een registratie van de AFM op grond van artikel 2:72 van de Wft. Dientengevolge staan BNPP L1 en PARVEST niet onder toezicht van AFM.

ASR FONDS Amerikafonds, ASR FONDS Europafonds, ASR FONDS Europa Vastgoedfonds, ASR FONDS Nederlandfonds, ASR FONDS Liquiditeitsfonds en ASR FONDS SRI Obligatiefonds beleggen (gemiddeld meer dan 85% van het belegd vermogen) via één specifiek subfonds van BNPP L1 of PARVEST in een gespreide beleggingsportefeuille.

ASR FONDS Amerikafonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'X' in BNPP L1 Equity USA Core

BNPP L1 Equity USA Core streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door Amerikaanse bedrijven, of door bedrijven die actief zijn in de VS. Het Fonds wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de MSCI USA (NR). De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen).

Mutatie-overzicht effecten

	Beleggingsfondsen USD	Aandelen USD	Totaal USD
BNPP L1 Equity USA Core			
Stand 01/01/2013	41.588.112	1.412.834.824	1.454.422.936
Aankopen	-	1.129.136.822	1.129.136.822
Verkopen	-44.677.033	-1.452.169.891	-1.496.846.924
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	3.088.921	346.173.031	349.261.652
Stand 31/12/2013	-	1.435.974.486	1.435.974.486

Overzicht van de samenstelling van de activa

	31/12/2013 USD
BNPP L1 Equity USA Core	
Activa	1.445.954.478
Effectenportefeuille tegen kostprijs	1.165.925.789
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	270.048.697
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	1.435.974.486
Banktegoed	7.984.670
Andere activa	1.995.322

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel:

	31/12/2011 USD	31/12/2012 USD	31/12/2013 USD
BNPP L1 Equity USA Core ('X')			
Intrinsieke waarde	1.104.689.763	1.322.137.220	1.320.270.056
Uitstaande aandelen	10.048.115	8.660.666	6.719.274
Intrinsieke waarde per aandeel	109,94	152,66	196,49

In de portefeuille van BNPP L1 Equity USA Core waren per 31/12/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

ASR FONDS Europafonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'X' in BNPP L1 Equity Europe.

BNPP L1 Equity Europe streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen van Europese bedrijven. Het wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de MSCI Europe (NR). De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen).

Mutatie-overzicht effecten

BNPP L1 Equity Europe	Beleggingsfondsen EUR	Aandelen EUR	Totaal EUR
Stand 01/01/2013	4.051.689	972.379.052	976.430.741
Aankopen	152.288.483	323.605.536	475.894.020
Verkopen	-155.238.540	-490.201.410	-645.439.950
Herwaarderings en valutakoersresultaten	1.349	140.560.423	140.561.772
Stand 31/12/2013	1.102.981	946.343.602	947.446.583

Overzicht van de samenstelling van de activa

BNPP L1 Equity Europe	31/12/2013 EUR
Activa	960.158.872
Effectenportefeuille tegen kostprijs	737.793.954
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	209.652.629
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	947.446.583
Banktegoed	1.497.929
Andere activa	11.214.360

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

BNPP L1 Equity Europe ('X')	31/12/2011 EUR	31/12/2012 EUR	31/12/2013 EUR
Intrinsieke waarde	442.921.398	631.589.372	621.222.370
Uitstaande aandelen	4.511.320	6.141.476	5.047.716
Intrinsieke waarde per aandeel	98,18	102,84	123,07

In de portefeuille van BNPP L1 Equity Europe waren per 31/12/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

ASR FONDS Europa Vastgoedfonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'X' in BNPP L1 Real Estate Securities Europe (per 25/03/2014 gefuseerd in PARVEST Real Estate Securities Europe)

BNPP L1 Real Estate Securities Europe streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door Europese vastgoedbedrijven of door bedrijven die actief zijn in de Europese vastgoedsector. Het Fonds belegt niet direct in vastgoed. Het wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de FTSE EPRA NAREIT Developed Europe (NR). De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen).

Mutatie-overzicht effecten

BNPP L1 Real Estate Securities Europe	Aandelen EUR	Totaal EUR
Stand 01/01/2013	460.953.640	460.953.640
Aankopen	699.993.907	699.993.907
Verkopen	-657.101.640	-657.101.640
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	95.587.185	95.587.185
Stand 31/12/2013	599.433.092	599.433.092

Overzicht van de samenstelling van de activa

BNPP L1 Real Estate Securities Europe	31/12/2013 EUR
Activa	614.692.942
Effectenportefeuille tegen kostprijs	545.921.469
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	53.511.623
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	599.433.092
Banktegoed	14.763.705
Andere activa	496.145

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

BNPP L1 Real Estate Securities Europe ('X')	31/12/2011 EUR	31/12/2012 EUR	31/12/2013 EUR
Intrinsieke waarde	351.355.111	332.474.172	455.673.300
Uitstaande aandelen	4.754.467	3.345.820	4.091.159
Intrinsieke waarde per aandeel	73,90	99,37	111,38

In de portefeuille van BNPP L1 Real Estate Securities Europe waren per 31/12/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

ASR FONDS Nederlandfonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'X' in BNPP L1 Equity Netherlands.

BNPP L1 Equity Netherlands streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door Nederlandse bedrijven, of door bedrijven die actief zijn in dit land. Het Fonds wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, namelijk 80% AEX (RI)+20% AEX (PI). De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen).

Mutatie-overzicht effecten

	Beleggings- fondsen EUR	Aandelen EUR	Totaal EUR
BNPP L1 Equity Netherlands			
Stand 01/01/2013	7.940.237	405.626.477	413.566.714
Aankopen	-	57.613.899	57.613.899
Verkopen	-	-121.605.402	-121.605.402
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	3.419	73.796.114	73.799.533
Stand 31/12/2013	7.943.656	415.431.089	423.374.745

Overzicht van de samenstelling van de activa

	31/12/2013 EUR
BNPP L1 Equity Netherlands	
Activa	434.257.107
Effectenportefeuille tegen kostprijs	357.852.181
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	65.522.564
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	423.374.745
Niet-gerealiseerde meerwaarde op fin. instrumenten	400.760
Banktegoed	10.649.450
Andere activa	12.152

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel:

	31/12/2011 EUR	31/12/2012 EUR	31/12/2013 EUR
BNPP L1 Equity Netherlands ('X')			
Intrinsieke waarde	442.598.459	397.628.100	413.081.717
Uitstaande aandelen	4.776.586	3.934.964	3.388.415
Intrinsieke waarde per aandeel	92,66	101,05	121,91

In de portefeuille van BNPP L1 Equity Netherlands waren per 31/12/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

ASR FONDS Liquiditeitsfonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'X' in PARVEST Money Market Euro

PARVEST Money Market Euro behoort tot de categorie van de geldmarktfondsen. Het Fonds streeft ernaar de waarde van zijn activa te behouden door te beleggen in in EUR luidende geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit met een maximale definitieve wettelijke looptijd van 2 jaar. Het Fonds is geen gegarandeerd product. Er is geen blootstelling aan andere valuta's dan de EUR. Het Fonds wordt actief beheerd tegen over de Cash Index EONIA (RI). De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen).

Mutatie-overzicht effecten

	Verhandelbare Schuldbewijzen EUR	Beleggingsfondsen EUR	Obligaties EUR	Totaal EUR
PARVEST Money Market Euro ('X') *				
Stand 01/03/2012	1.596.934.190	161.378.950	0	1.758.313.140
Aankopen	93.523.389.427	251.721.905	20.000.000	93.795.111.332
Verkopen	-4.229.648.325	-137.792.292	0	-4.367.440.617
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	-89.703.842.633	-160.306.425	0	-89.864.149.058
Stand 29/02/2013	1.186.832.659	115.002.139	20.000.000	1.321.834.798

* Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart tot en met 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar)

Overzicht van de samenstelling van de activa

	29/02/2013 EUR
PARVEST Money Market Euro	
Activa	1.327.940.391
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	1.320.640.940
Ontvangen dividenden en rente	1.193.858
Gerealiseerde meerwaarde op fin. instrumenten	0
Banktegoed	0
Andere activa	6.106.133

PARVEST heeft swapovereenkomsten gesloten waarmee ze vaste inkomsten omzet in inkomsten die gekoppeld zijn aan de ontwikkeling van kredietgebeurtenissen ofwel van een index ofwel van een obligatie en omgekeerd. Deze bedragen worden bij elke berekening van de intrinsieke waarde berekend en geboekt; de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde is opgenomen in de post 'Niet-gerealiseerde meerwaarde op financiële instrumenten' en de nettominderwaarde is opgenomen in de post 'Niet-gerealiseerde minderwaarde op financiële instrumenten'.

PARVEST heeft ook swapovereenkomsten gesloten via welke zij vaste inkomsten (opbrengst van het nominale bedrag en de vaste rente) omzet in variabele inkomsten (opbrengst van het nominale bedrag en de variabele rente) en omgekeerd. Deze bedragen worden bij elke berekening van de intrinsieke waarde berekend en geboekt; het te ontvangen bedrag wordt opgenomen in de post 'Andere activa' en het te betalen bedrag wordt opgenomen in de post 'Andere verplichtingen'.

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

	(*) 28/02/2011 EUR	(*) 29/02/2012 EUR	28/02/2013 EUR
PARVEST Money Market Euro ('X')			
Intrinsieke waarde	229.469,545	367.350.443	61.862.463
Uitstaande aandelen	3.243	5.133	277.451
Intrinsieke waarde per aandeel	70.764,09	71.566,84	222,97

(*) Per 28/02/2011 en 29/02/2012 werd belegd in de aandelenklasse I en per 28/02/2013 wordt belegd in de aandelenklasse X. van PARVEST Money Market Euro.

In de portefeuille van PARVEST Money Market Euro waren per 28/02/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

ASR FONDS SRI Obligatiefonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'X' in PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate.

PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door Europese bedrijven of bedrijven die actief zijn in de Europese Unie die criteria van duurzame ontwikkeling naleven (maatschappelijke verantwoordelijkheid en/of milieuverantwoordelijkheid en/of corporate governance). Het Fonds wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de Barclays Euro Aggregate Corporate (RI). De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen).

Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart t/m 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar). PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate is gelanceerd per 22/03/2013 en maakt derhalve geen deel uit van het jaarverslag over het boekjaar 2012/2013. Het Mutatie-overzicht effecten, het overzicht van de samenstelling van de activa, de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande aandelen en de intrinsieke waarde per aandeel per 28/02/2014 zullen in het jaarverslag over het boekjaar 2014 van ASR FONDS worden opgenomen.

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

	31/12/2011(*) EUR	31/12/2012(*) EUR	(**) 28/02/2013 EUR
PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate ('X')			
Intrinsieke waarde	3.129.535,00	3.549.414	-
Uitstaande aandelen	28.250	34.839	-
Intrinsieke waarde per aandeel	110,78	101,88	-

(*) Betreft BNPP L1 Sustainable Bond Euro Corporate. Dit subfonds is op 25/03/2013 gefuseerd met PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate waarbij het laatst genoemde subfonds de verkrijgende was.

(**) Parvest Sustainable Bond Euro Corporate is gelanceerd per 22/03/2013.

Het jaarverslag 2013, tevens inhoudende de jaarrekening over het boekjaar 2013, van BNPP L1 is verkrijgbaar ten kantore van het Fonds te Luxemburg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxemburg.

Het jaarverslag 2012/2013, tevens inhoudende de jaarrekening over het boekjaar 2012/2013 van PARVEST is verkrijgbaar ten kantore van het Fonds te Luxemburg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxemburg.

ASR FONDS belegt eveneens een deel van haar assets in subfondsen van de niet gelieerde Luxemburgse paraplufondsen: ÖKOWORLD en TRIODOS SICAV I.

ÖKOWORLD en TRIODOS SICAV I voldoen aan de bepalingen van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging. ÖKOWORLD en TRIODOS SICAV I hebben een vergunning van de Luxemburgse toezichthouder, Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') en hebben als beleggingsinstelling een registratie van de AFM op grond van artikel 2:72 van de Wft. Dientengevolge staan ÖKOWORLD en TRIODOS SICAV I niet onder toezicht van AFM.

ASR FONDS SRI Futurevision belegt in beginsel via ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic

Beleggingsbeleid van ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic: In het algemeen wordt er geïnvesteerd in aandelen van ondernemingen die elk in hun sector en regio op ecologisch en ethisch gebied toonaangevend zijn en de hoogste winstverwachtingen hebben. ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic wordt gemanaged aan de hand van strenge criteria.

- Er wordt geïnvesteerd in ondernemingen die actief zijn op het gebied van hernieuwbare energie, milieuvriendelijke producten en dienstverlening, ecologische voedingsmiddelen, milieusanering, regionale economische kringloop en humane arbeidsvoorwaarden.
- Er wordt niet geïnvesteerd in atoomindustrie, chloorchemie, gentechnologie, rooibouw, dierproeven, kinderarbeid en militaire technologie.

Investeringsproces van ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic: Een beleggingscommissie bestaande uit 11 leden kiest uit de beschikbare beleggingsmogelijkheden. De commissie ziet toe op de naleving van de beleggingscriteria en ontwikkelt deze verder. De commissie heeft de beslissende stem met betrekking tot het nieuw toelaten of uitsluiten van ondernemingen. Op basis van de ÖKOWORLD duurzaamheidsanalyse worden effectenvoorstellen gedaan. Tot de commissie behoren vertegenwoordigers van milieu- en mensenrechtenorganisaties, van consumentenbescherming alsmede deskundigen op het gebied van ecologisch en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Het ÖKOWORLD fondsmanagement kiest uitsluitend uit de aldus gemaakte selectie. Hierdoor blijft het investeringsproces gescheiden. De winst uit aandelenklasse C wordt jaarlijks opnieuw belegd. Beleggers kunnen hun aandelen in principe op beursdagen verkopen.

Mutatie-overzicht effecten

	Aandelen EUR	Totaal EUR
ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic		
Stand 01/11/2012	336.584.163,64	336.584.163,64
Aankopen	47.964.159,15	47.964.159,15
Verkopen	-52.777.257,21	-52.777.257,21
Herwaarderings- en Valutakoersresultaten	58.600.264,69	58.600.264,69
Stand 31/10/2013	390.371.330,27	390.371.330,27

Overzicht van de samenstelling van de activa

	31/10/2013 EUR
ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic	
Activa	
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	10.006.789,01
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	372.938.271,74
Banktegoed	18.142.809,21
Andere activa	121.659,56
Andere Verplichtingen	-831.410,24

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

	31/10/2011 EUR	31/10/2012 EUR	31/10/2013 EUR
ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic			
Intrinsieke waarde	272.484.779,70	325.789.161,22	373.013.041,05
Uitstaande aandelen	3.347.833,67	3.315.589,84	3.220.008,69
Intrinsieke waarde per aandeel	81,39	98,26	115,84

In de portefeuille van ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic waren per 31/10/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

Het jaarverslag van ÖKOWORLD over het boekjaar 2012/2013, tevens inhoudende de jaarrekening over dit boekjaar, is verkrijgbaar ten kantore van de 'Representative Office' van ASR FONDS in Nederland.

ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds belegt in beginsel via de aandelencategorie 'I' in TRIODOS Sustainable Equity Fund, een subfonds van het Luxemburgse parapluifonds TRIODOS SICAV I.

Beleggingsbeleid van TRIODOS Sustainable Equity Fund: TRIODOS Sustainable Equity Fund streeft naar stabiele vermogensgroei op de lange termijn voor zijn beleggers. TRIODOS Sustainable Equity Fund investeert hoofdzakelijk in aandelen van large-cap bedrijven die staan genoteerd op de wereldmarkten en die goede financiële resultaten combineren met een uitstekende sociale- en milieuprestatie.

Bedrijven worden voor het TRIODOS beleggingsuniversum geselecteerd na een uitgebreide beoordeling door TRIODOS Investment Management van hun prestaties op het gebied van duurzaamheid. Delta Lloyd Asset Management, dat is aangewezen als de beleggingsbeheerder voor het fonds, selecteert de actuele beleggingen binnen het TRIODOS beleggingsuniversum op basis van gangbare risicorendementanalyse.

Duurzame beleggingsstrategie van TRIODOS Sustainable Equity Fund: Het duurzaamheidsonderzoek omvat de volgende drie stappen: (1) selectie van bedrijven met duurzame activiteiten, (2) selectie van bedrijven die het beste in hun klasse zijn binnen de sector en (3) verwijdering van bedrijven die niet voldoen aan de vastgestelde minimumeisen. Het fonds gaat waar mogelijk actief in gesprek met de geanalyseerde bedrijven over belangrijke en relevante problemen met betrekking tot hun sociale, milieu- en bestuurlijke prestaties.

Mutatie-overzicht effecten

TRIODOS Sustainable Equity Fund	Aandelen EUR	Totaal EUR
Stand 01/01/2013	188.901.216	188.901.216
Saldo aan- en verkopen	40.467.389	40.467.389
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	35.019.540	35.019.540
Stand 31/12/2013	264.388.145	264.388.145

Overzicht van de samenstelling van de activa

TRIODOS Sustainable Equity Fund	31/12/2013 EUR
Activa	364.442.873
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	264.388.145
Banktegoed	6.269.026
Te ontvangen inzake geplaatste aandelen	93.294.484
Te ontvangen rente en dividend	322.179
Andere activa	169.039
Passiva	-90.569.218

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

TRIODOS Sustainable Equity Fund ('I')	31/12/2011 EUR	31/12/2012 EUR	31/12/2013 EUR
Intrinsieke waarde	7.362.417	11.576.313	19.295.241
Uitstaande aandelen	375.442	513.362	693.325
Intrinsieke waarde per aandeel	19,61	22,55	27,83

In de portefeuille van TRIODOS Sustainable Equity Fund waren per 31/12/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

Het jaarverslag 2013, tevens inhoudende het financiële verslag over het boekjaar 2013, van TRIODOS SICAV I is verkrijgbaar via de 'Representative office' van ASR FONDS in Nederland.

De overige subfondsen van ASR FONDS beleggen in meerdere subfondsen van BNPP L1, PARVEST, BNP Paribas Flexi I ('BNPP Flexi I') of in ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic. Voor de totale portefeuille per subfonds en het relatieve belang van de subfondsen van ASR FONDS in de subfondsen van BNPP L1, PARVEST, BNPP Flexi I of ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic, wordt verwezen naar het jaarverslag 2013 van ASR FONDS.

In hiernavolgende tabel zijn de beleggingen per 31/12/2013 van de subfondsen van ASR FONDS opgenomen, waarbij sprake is van een gemiddeld belegd vermogen van meer dan 20% dat gedurende de verslagperiode direct of indirect werd belegd in één onderliggend fonds.

De in de tabel opgenomen subfondsen van ASR FONDS die in beginsel voornamelijk in BNPP L1 of PARVEST beleggen, beleggen in beginsel voornamelijk via de aandelencategorie 'X' in de verschillende subfondsen van BNPP L1 en PARVEST. Het kostenniveau van deze aandelencategorie is lager dan het niveau van de aandelencategorie 'Classic' van BNPP L1 en PARVEST.

Subfonds ASR FONDS (ASR Fnd)	Belegt in subfonds (‘onderliggend subfonds’)	Relatief Belang %	¹⁾ NAV per aandeel onderliggend subfonds	³⁾ Performance Onderliggend Subfonds %
ASR Fnd Aandelenfonds	BNPP L1 Equity USA Core	46,63	196,49	28,71
	BNPP L1 Equity Euro	22,41	126,20	21,69
ASR Fnd Nederlandfonds	BNPP L1 Equity Netherlands	100,00	121,91	20,64
ASR Fnd Amerika Fonds	BNPP L1 Equity USA Core	99,83	196,49	28,71
ASR Fnd Europa Fonds	BNPP L1 Equity Europe	99,94	123,07	19,67
ASR Fnd Azië Fonds	PARVEST Equity Pacific Ex Japan	69,26	- ²⁾	- ²⁾
	PARVEST Equity Japan	30,68	3.947,00	63,83
ASR Fnd Europa Vastgoedfonds	BNPP L1 Real Estate Securities Europe	98,18	111,38	12,09
ASR Fnd Obligatiefonds	PARVEST Bond Euro	34,99	101,70	2,83
	PARVEST Bond Euro Corporate	25,14	179,39	3,63
	BNPP Flexi I Bond Govern. Euro Restr	39,67	99,78	-2,06
ASR Fnd Liquiditeitsfonds	PARVEST Money Market Euro	99,78	222,97	0,26
ASR Fnd Dynamisch Mixfonds	BNPP L1 Equity Europe	25,46	123,07	19,67
ASR Fnd Profielfonds A	PARVEST Money Market Euro	75,05	222,97	0,26
ASR Fnd Profielfonds Pensioen A	PARVEST Bond Euro	33,28	101,70	2,83
	BNPP Flexi I Bond Govern. Euro Restr	34,01	99,78	-2,06
	PARVEST Bond Euro Corporate	23,76	179,39	3,63
ASR Fnd Profielfonds B	PARVEST Money Market Euro	44,71	222,97	0,26
ASR Fnd Profielfonds Pensioen B	PARVEST Bond Euro	31,42	101,70	2,83
	PARVEST Bond Euro Corporate	22,53	179,39	3,63
	BNPP Flexi I Bond Govern. Euro Restr.	33,83	99,78	-2,06
ASR Fnd Profielfonds C	BNPP Flexi I Bond Govern. Euro Restr.	25,95	99,78	-2,06
	PARVEST Bond Euro	22,65	101,70	2,83
	PARVEST Money Market Euro	24,78	222,97	0,26
ASR Fnd Profielfonds Pensioen C	BNPP Flexi I Bond Govern. Euro Restr.	31,88	99,78	-2,06
	PARVEST Bond Euro	29,52	101,70	2,83
	PARVEST Bond Euro Corporate	21,33	179,39	3,63

Subfonds ASR FONDS (ASR Fnd)	Belegt in subfonds (‘onderliggend subfonds’)	Relatief Belang %	¹⁾ NAV per aandeel onderliggend subfonds	³⁾ Performance Onderliggend Subfonds %
ASR Fnd Profielfonds D	BNPP Flexi I Bond Govern, Euro Restr,	25,61	99,78	-2,06
	PARVEST Bond Euro	22,48	101,70	2,83
ASR Fnd Profielfonds Pensioen D	BNPP Flexi I Bond Govern, Euro Restr,	27,27	99,78	-2,06
	PARVEST Bond Euro	26,05	101,70	2,83
ASR Fnd Profielfonds E	BNPP Flexi I Bond Govern, Euro Restr,	22,95	99,78	-2,06
	PARVEST Bond Euro	22,57	101,70	2,83
ASR Fnd Profielfonds G	BNPP L1 Equity USA Core	25,91	196,49	28,71
ASR Fnd Profielfonds H	BNPP L1 Equity USA Core	30,53	196,49	28,71
ASR Fnd Profielfonds I	BNPP L1 Equity USA Core	37,55	196,49	28,71
ASR Fnd SRI Obligatiefonds	PARVEST Sustainable Bond Euro	99,94	- ²⁾	- ²⁾
ASR Fnd SRI Futurevision	ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic	99,10	115,84	17,89%
ASR Fnd SRI Mixfonds	ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic	50,39	115,84	17,89%
	PARVEST Sustainable Bond Euro	49,05	- ²⁾	- ²⁾
ASR Fnd SRI Meerwaarde Aandelenfonds	TRIODOS Sustainable Equity Fund	99,69	27,83	23,30

¹⁾ NAV per aandeel per ultimo boekjaar van subfondsen van BNPP L1 (‘X’) per 31/12/2013. van subfondsen van PARVEST per 28/02/2013 (‘X’). van BNPP Flexi I (‘X’) per 30/06/2013. van ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic (‘C’) per 31/10/2013 en van Triodos Sustainable Equity Fund per 31/12/2013.

²⁾ Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart t/m 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar). PARVEST Equity Pacific ex-Japan en PARVEST Sustainable Bond Euro zijn gelanceerd per 22/03/2013. De NAV’s per 28/02/14 en de performance over het kalenderjaar 2014 zullen in het jaarverslag over het boekjaar 2014 van ASR FONDS worden opgenomen.

³⁾ Performance van BNPP L1 (‘X’) van 01/01/2013 t/m 31/12/2013. PARVEST (‘X’) van 01/01/2013 t/m 31/12/2013. BNPP Flexi I (‘X’) van 01/01/2013 t/m 31/12/2013. ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic (‘C’) van 01/11/2012 t/m 31/10/2013 en Triodos Sustainable Equity Fund (‘I’) van 01/01/2013 t/m 31/12/2013.

In onderstaande tabel zijn per subfonds van BNPP L1. PARVEST en BNPP Flexi I. waarin ASR FONDS tenminste 20% maar minder dan 85% van het fondsvermogen belegt. de vergoedingen opgenomen die in rekening worden gebracht door BNPP L1. PARVEST en BNPP Flexi I aan ASR FONDS.

In het subfonds ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic worden de volgende vergoedingen in rekening gebracht door ÖKOWORLD aan ASR FONDS:

- Beheerprovisie: 1,76% per jaar
- Rendementsprovisie: tot 10% van de absolute stijging van de intrinsieke waarde per aandeel van het betrokken subfonds. De berekening van deze vergoeding wordt gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel op de voorgaande betalingsdag (volgens het ‘High Water Mark’-principe). De vergoedingen worden geregistreerd en de resulterende nettowinst/-verlies wordt dagelijks berekend. Er is geen rendementsvergoeding verschuldigd als er op de dag van betaling een nettoverlies gerealiseerd is. In dat geval wordt het verlies naar een aparte rekening overgebracht en moet het eerst worden aangezuiverd voor er verdere betalingen kunnen plaatsvinden. De rendementsvergoeding is per kwartaal betaalbaar aan de Beheermaatschappij.
- Administratie: 0,08% per jaar
- Bewaarloon: 0,05% per jaar
- Ondersteuning: 0,20% per jaar

In het subfonds TRIODOS Sustainable Equity Fund worden de volgende vergoedingen in rekening gebracht door TRIODOS SICAV I aan ASR FONDS:

- Management fee: 0,75% per jaar (tot 24/08/2012: 0,90% per jaar)
Deze fee wordt gebruikt om de kosten en uitgaven van het subfonds te dekken die verschuldigd zijn aan de vermogensbeheerder. de custodian. het betaalkantoor. de transfer agent. de administrateur. de distributeurs en de adviseur.
- Performance fee: nihil
- Service fee: max. 0,25% per jaar

Hierna zijn per subfonds van BNPP L1. PARVEST en BNPP Flexi I. waarin door een of meerdere afzonderlijke subfondsen van ASR FONDS per 31/12/2013 tenminste 20%. maar minder dan 85% van het fondsvermogen wordt belegd. opgenomen het mutatie-overzicht effecten alsmede een overzicht van de samenstelling van de activa aan het einde van de verslagperiode

BNPP L1 Equity Euro (‘X’)

Mutatie-overzicht effecten

	Beleggingsfondsen EUR	Aandelen EUR	Totaal EUR
BNPP L1 Equity Euro			
Stand 01/01/2013	2.570.554	461.133.806	463.704.360
Aankopen	66.473.586	500.385.364	566.858.950
Verkopen	-62.341.623	-132.309.743	-194.651.366
Herwaarderingen en Valutakoersresultaten	-6.149.835	-319.669.421	-325.819.256
Stand 31/12/2013	552.682	509.540.006	510.092.688

Overzicht van de samenstelling van de activa

	31/12/2013
BNPP L1 Equity Euro	EUR
Activa	510.805.517
Effectenportefeuille tegen kostprijs	390.423.859
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	119.668.829
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	510.092.688
Banktegoed	13.727
Andere activa	699.102

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde. het aantal uitstaande rechten van deelneming. intrinsieke waarde per aandeel

	31/12/2012	31/12/2013
BNPP L1 Equity Euro	EUR	EUR
Intrinsieke waarde	463.340.153	510.442.146
Uitstaande aandelen	3.259.388	240.810
Intrinsieke waarde per aandeel	103.71	126.20

PARVEST Equity Pacific ex-Japan ('X')

Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart t/m 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar). PARVEST Equity Pacific ex-Japan is gelanceerd per 22/03/2013 en maakt derhalve geen deel uit van het jaarverslag over het boekjaar 2012/2013. Het mutatie-overzicht effecten, het overzicht van de samenstelling van de activa, de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande aandelen en de intrinsieke waarde per aandeel per 28/02/2014 zullen in het jaarverslag over het boekjaar 2014 van ASR FONDS worden opgenomen.

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde. het aantal uitstaande rechten van deelneming. intrinsieke waarde per aandeel

	(*) 31/12/2011	(*) 31/12/2012	(**) 28/02/2013
PARVEST Equity Pacific ex-Japan	EUR	EUR	EUR
Intrinsieke waarde	226.070.967.55	39.416.778	-
Uitstaande aandelen	1.496.465	380.949	-
Intrinsieke waarde per aandeel	151,07	103,47	-

(*) Betreft BNPP L1 Equity Pacific ex-Japan. Dit subfonds is op 25/03/2013 gefuseerd met PARVEST Equity Pacific ex-Japan waarbij het laatst genoemde subfonds de verkrijgende was.

(**) Parvest Equity Pacific ex-Japan is gelanceerd per 22/03/2013.

PARVEST Bond Euro ('X')

Mutatie-overzicht effecten

	Obligaties	Verhandelbare	Beleggingsfondsen	Opties en	Totaal
	EUR	Schuldbewijzen	EUR	Warrants	EUR
PARVEST Bond Euro*					
Stand 01/03/2012	611.110.789	0	44.759.796	0	655.870.585
Aankopen	1.070.400.404	0	7.477.799	64.000	1.077.878.203
Verkopen	-594.500.469	0	0	0	-594.500.469
Herwaarderingen en Valutakoersresultaten	413.120.312	11.619.000	2.787.672	7.250	427.534.234
Stand 28/02/2013	1.500.131.036	11.619.000	55.025.267	71.250	1.566.846.553

* Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart tot en met 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar)

Overzicht van de samenstelling van de activa

	28/02/2013
PARVEST Bond Euro	EUR
Activa	1.683.197.167
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	1.566.846.553
Ontvangen dividenden en rente	0
Banktegoed	4.819.431

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde. het aantal uitstaande rechten van deelneming. intrinsieke waarde per aandeel

	(*) 31/12/2011	(**) 29/02/2012	28/02/2013
PARVEST Bond Euro	EUR	EUR	EUR
Intrinsieke waarde	171.268.848	855.674.074	730.226.332
Uitstaande aandelen	1.002	4.820	7.180.366
Intrinsieke waarde per aandeel	170.998,67	177.523,90	101,70

(*) Per 31/12/2011 werd belegd in de aandelenklasse 'ASR' van BNPP L1 Bond Euro

(**) Per 29/02/2012 werd belegd in de aandelenklasse 'I' van PARVEST Bond Euro (waarin BNPP L1 Bond Euro was gefuseerd)

In de portefeuille van PARVEST Bond Euro waren per 28/02/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

PARVEST Bond Euro Corporate ('X')

Mutatie-overzicht effecten

	Obligaties	Beleggingsfondsen	Opties	Totaal
	EUR	EUR	EUR	EUR
PARVEST Bond Euro Corporate*				
Stand 01/03/2012	2.189.809.186	4.351.168	127.819	2.194.288.173
Aankopen	2.844.244.818	31.646.807	1.563.750	2.877.455.375
Verkopen	-1.642.824.129	-9.016.030	-482.400	-1.652.322.559
Herwaarderingen en Valutakoersresultaten	-1.356.741.758	-573.706	-1.209.169	-1.358.524.633
Stand 28/02/2013	2.034.488.117	26.408.239	0	2.060.896.356

* Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart tot en met 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar)

Overzicht van de samenstelling van de activa

PARVEST Bond Euro Corporate	28/02/2013 EUR
Activa	2.148.195.773
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	2.060.896.356
Ontvangen dividenden en rente	0
Banktegoed	69.893

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

	(*) 31/12/2011 EUR	(**) 29/02/2012 EUR	28/02/2013 EUR
PARVEST Bond Euro Corporate			
Intrinsieke waarde	138.860.195	1.191.349.029	548.858.683
Uitstaande aandelen	924	7.582	3.059.553
Intrinsieke waarde per aandeel	150.258,83	157.126,94	179,39

(*) Per 31/12/2011 werd belegd in de aandelenklasse 'ASR' van BNPP L1 Bond Euro Corporate

(**) Per 29/02/2012 werd belegd in de aandelenklasse 'I' van PARVEST Bond Euro Corporate (waarin BNPP L1 Bond Euro Corporate was gefuseerd)

In de portefeuille van PARVEST Bond Euro Corporate waren per 28/02/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

PARVEST Equity Japan ('X')

Mutatie-overzicht effecten

	Aandelen JPY	Totaal JPY
PARVEST Equity Japan*		
Stand 01/03/2012	49.482.177.724	49.482.177.724
Aankopen	47.408.777.527	47.408.777.527
Verkopen	-22.171.149.917	-22.171.149.917
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	-22.458.108.644	-22.458.108.644
Stand 28/02/2013	52.261.696.690	52.261.696.690

* Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart tot en met 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar)

Overzicht van de samenstelling van de activa

PARVEST Equity Japan	28/02/2013 JPY
Activa	53.686.926.934
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	52.261.696.690
Niet-gerealiseerde meerwaarde op fin. instrumenten	0
Ontvangen dividenden en rente	0
Banktegoed	739.584.570

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde, het aantal uitstaande rechten van deelneming, intrinsieke waarde per aandeel

	(*) 28/02/2011 JPY	(*) 29/02/2012 JPY	28/02/2013 JPY
PARVEST Equity Japan			
Intrinsieke waarde	14.168.242.374	27.983.964.163	7.163.496.964
Uitstaande aandelen	6.187	13.855,67	1.814.922
Intrinsieke waarde per aandeel	2.290.002,00	2.019.676,00	3.947,00

(*) Per 31/12/2011 en 29/02/2012 werd belegd in de aandelenklasse 'I' van PARVEST Equity Japan. Per 28/02/2013 (na introductie van aandelenklasse 'X') werd belegd in de aandelenklasse 'X' van PARVEST Equity Japan.

In de portefeuille van PARVEST Equity Japan waren per 28/02/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

BNPP Flexi I Bond Government Euro Restricted ('X')

Mutatie-overzicht effecten

	Obligaties EUR	Opties EUR	Totaal EUR
BNPP Flexi I Bond Government Euro Restricted			
Stand 01/07/2012	963.099.341	163.250	963.262.591
Aankopen	221.827.734	1.807.296	223.635.030
Verkopen	-452.512.990	-191.260	-452.704.250
Herwaarderings en Valutakoersresultaten	312.334.178	-1.664.331	310.669.847
Stand 30/06/2013	1.044.748.263	114.955	1.044.863.218

* Het boekjaar van BNPP Flexi I loopt van 1 juli tot en met 30 juni

Overzicht van de samenstelling van de activa

BNPP Flexi I Bond Government Euro Restricted	30/06/2013 EUR
Activa	1.088.446.877
Effectenportefeuille tegen kostprijs	1.044.163.999
Niet gerealiseerde meer/(minder)waarde	699.219
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	1.044.863.218
Niet-gerealiseerde meerwaarde op fin. instrumenten	0
Banktegoed	15.370.021
Andere activa	28.213.638

Vergelijkend overzicht over de laatste drie jaren van de intrinsieke waarde. het aantal uitstaande rechten van deelneming. intrinsieke waarde per aandeel

BNPP Flexi I Bond Government Euro Restricted	(*) 30/06/2011 EUR	(*) 30/06/2012 EUR	30/06/2013 EUR
Intrinsieke waarde	745.922.196,69	832.391.485	877.093.757
Uitstaande aandelen	7.697	7.874	8.790.276
Intrinsieke waarde per aandeel	96.910,77	105.713,93	99,78

(*) Per 30/06/2011 en 30/06/2012 werd belegd in de aandelenklasse 'Classic' van BNPP Flexi I Bond Government Euro. Per 30/06/2013 (na introductie van aandelenklasse 'X') werd belegd in de aandelenklasse 'X' van BNPP Flexi I Bond Government Euro.

In de portefeuille van BNPP Flexi I Bond Government Euro Restricted waren per 30/06/2013 geen incurante beleggingen opgenomen.

Kosten en vergoedingen

Transacties met geleerde partijen

ASR FONDS maakt gebruik van de diensten van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., BNP Paribas Investment Partners en BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch. aan ASR FONDS geleerde partijen.

Met BNP Paribas Investment Partners en BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch worden ook transacties verricht: transacties met betrekking tot effecten, treasury, derivaten, het uitzetten van liquide middelen en het opnemen van kredieten. Alle diensten en transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

Investment Management fee

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V. ontvangt een maandelijks Investment Management fee voor haar rol als vermogensbeheerder van ASR FONDS. De gedelegeerd vermogensbeheerder ontvangt een fee van de vermogensbeheerder uit de Investment Management fee.

In onderstaande tabel is per aandelen categorie de Investment Management fee als percentage op jaarbasis van het gemiddelde netto vermogen opgenomen.

Statutaire naam	Investment Management fee
ASR FONDS Aandelenfonds (Classic)	0,85%
ASR FONDS Aandelenfonds (Amersfoortse)	0,65%
ASR FONDS Nederlandfond (Classic)	0,85%
ASR FONDS Amerikafonds (Classic)	1,10%
ASR FONDS Europafonds (Classic)	1,10%
ASR FONDS Aziëfond (Classic)	1,10%
ASR FONDS Europa Vastgoedfond (Classic)	1,10%
ASR FONDS Obligatiefond (Classic)	0,55%
ASR FONDS Liquiditeitenfond (Classic)	0,35%
ASR FONDS Dynamisch Mixfond (Classic)	1,25%
ASR FONDS Profielfond A (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond Pensioen A (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond B (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond Pensioen B (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond C (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond Pensioen C (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond D (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond Pensioen D (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond E (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond F (Classic)	0,85%
ASR FONDS Profielfond F (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond G (Classic)	0,85%
ASR FONDS Profielfond G (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond H (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS Profielfond I (Life cycle)	1,10%
ASR FONDS SRI Obligatiefond	0,55%
ASR FONDS SRI Futurevision	0,35%
ASR FONDS SRI Mixfond	0,30%
ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfond	0,45%

Custody fee

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch ontvangt een maandelijks bewaarvergoeding van 0,01% op jaarbasis van het gemiddelde netto vermogen van het subfond voor haar rol als depotbank van ASR FONDS.

Service fee

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg ontvangt een maandelijks service fee van 0,02% op jaarbasis van het gemiddelde netto vermogen van het subfond. Uit deze vergoeding betaalt BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A. de kosten die verband houden met onder andere het houden van Algemene Vergaderingen. vergaderingen van de Raad van Bestuur, verslaglegging, vervaardiging prospectus, opstellen overeenkomsten, publicaties, externe adviseurs, accountants, evenals kosten van het door de CSSF en de AFM uitgeoefende toezicht. Voor ASR FONDS zijn marketingkosten niet van toepassing. De kosten van dienstverlening door derde partijen worden ten laste van het resultaat gebracht.

Voor gedetailleerde informatie inzake de kosten en vergoedingen per subfond van ASR FONDS wordt verwezen naar het annual report 2013 van ASR FONDS.

Kosten die in 2013 rechtstreeks ten laste van het resultaat van ASR FONDS zijn gebracht:

Kostenrubriek	Aandelenfonds	Nederlandfonds	Amerikafonds	Europafonds
Service fee and management fee	1.793.454	3.125.279	58.244	1.307.312
Custodian fee & sub-custodian fee	20.883	35.935	520	11.672
Bank Interest	592	699	6	215
Taxe d'abonnement	117	21	0	5
Other expenses	0	0	0	0
Totale kosten	1.815.046	3.161.934	58.770	1.319.204

Kostenrubriek	Aziëfonds	Europa Vastgoedfonds	Obligatiefonds	Liquiditeitsfondsen
Service fee and management fee	559.962	163.279	958.196	186.371
Custodian fee & sub-custodian fee	5.002	1.458	16.815	5.039
Bank Interest	122	24	112	190
Taxe d'abonnement	43	1	17	4
Other expenses	0	0	0	0
Totale kosten	565.129	164.762	975.140	191.604

Kostenrubriek	Dynamisch Mixfonds	Profielfonds A	Profielfonds Pensioen A	Profielfonds B
Service fee and management fee	2.709.113	14.065	59.448	14.102
Custodian fee & sub-custodian fee	21.339	125	530	125
Bank Interest	113	14	174	5
Taxe d'abonnement	143	0	1	0
Other expenses	0	0	0	0
Totale kosten	2.730.708	14.204	60.153	14.232

Kostenrubriek	Profielfonds Pensioen B	Profielfonds C	Profielfonds Pensioen C	Profielfonds D
Service fee and management fee	125.459	19.494	471.893	23.118
Custodian fee & sub-custodian fee	1.121	174	4.215	206
Bank Interest	68	8	162	26
Taxe d'abonnement	7	0	25	0
Other expenses	0	3	0	0
Totale kosten	126.655	19.679	476.295	23.350

Kostenrubriek	Profielfonds Pensioen D	Profielfonds E	Profielfonds F	Profielfonds G
Service fee and management fee	1.334.208	10.497.414	6.177.460	19.546.895
Custodian fee & sub-custodian fee	11.908	93.733	61.169	205.411
Bank Interest	62	931	148	1.684
Taxe d'abonnement	93	691	466	1.516
Other expenses	0	0	0	68
Totale kosten	1.346.271	10.592.769	6.239.243	19.755.574

Kostenrubriek	Profielfonds H	Profielfonds I	SRI Obligatiefonds	SRI Futurevision
Service fee and management fee	345.753	152.319	8.651	5.176
Custodian fee & sub-custodian fee	3.084	1.359	151	140
Bank Interest	25	111	116	0
Taxe d'abonnement	24	11	0	1
Other expenses	0	0	0	0
Totale kosten	348.886	153.800	8.918	5.317

Kostenrubriek	SRI Mixfonds	SRI Meerwaarde Aandelenfonds	Geconsolideerd
Service fee and management fee	5.919	8.250	49.670.835
Custodian fee & sub-custodian fee	165	176	502.455
Bank Interest	23	7	5.637
Taxe d'abonnement	1	0	3.187
Other expenses	0	0	71
Totale kosten	6108	8.433	50.182.185

Oprichtingskosten

De kosten van oprichting van ASR FONDS zijn reeds afgeschreven.

Kosten bij uitgifte en inkoop van aandelen

Bij uitgifte, inkoop en omzetting van aandelen ASR FONDS worden voor beleggers geen kosten in rekening gebracht.

De aankoopkosten (transactiekosten) van de beleggingen in de portefeuilles van de afzonderlijke subfondsen van ASR FONDS worden in mindering gebracht op de opbrengsten bij verkopen en komen als gevolg hiervan tot uitdrukking in het resultaat. Eventuele verkoopkosten worden in mindering gebracht op de opbrengsten en komen eveneens tot uitdrukking in de koersresultaten.

De subfondsen van ASR FONDS betalen geen instap- of uitstapprovisie bij aan- of verkoop van aandelen in subfondsen van BNPP L1, PARVEST of BNPP Flexi I.

Voor ASR FONDS SRI Futurevision, ASR FONDS SRI Mixfonds en ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds, die respectievelijk in beginsel beleggen via ÖKOWORLD ÖkoVision® Classic en TRIODOS Sustainable Equity Fund geldt eveneens dat er geen instap- of uitstapprovisie bij aan- of verkoop van aandelen in genoemde subfondsen in rekening wordt gebracht.

Vergelijking werkelijke kosten met kosten volgens prospectus in het boekjaar 2013

De werkelijke kosten die in het boekjaar 2013 gemaakt zijn met betrekking tot de servicefee, de investment management fee, de custodian fee en sub-custodian fee zijn conform de kosten zoals voorzien in het prospectus van ASR FONDS.

Lopende kosten ratio

De totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van elk subfonds worden weergegeven als 'lopende kosten ratio'. Deze kostenratio wordt als volgt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van elk subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van elk subfonds.

- Onder totale kosten worden begrepen de kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het eigen vermogen worden gebracht. De kosten van beleggingstransacties (m.u.v. instap-/uitstapvergoedingen die het subfonds betaalt bij koop/verkoop van deelnemingsrechten in andere beleggingsinstellingen), interestkosten, een eventuele performance fee en eventuele kosten in verband met het houden van derivaten (bijv. margin calls) worden daarbij buiten beschouwing gelaten.
- De 'gemiddelde intrinsieke waarde' wordt berekend als de som van alle intrinsieke waarden berekend voor elk subfonds tijdens de verslagperiode, gedeeld door het aantal intrinsieke waarden berekend tijdens deze verslagperiode.

Statutaire naam	2012 %	2013 %
ASR FONDS Aandelenfonds (Classic)	1,19	1,16
ASR FONDS Aandelenfonds (Amersfoortse)	0,99	0,96
ASR FONDS Nederlandfonds (Classic)	1,15	1,16
ASR FONDS Amerikafonds (Classic)	1,42	1,38
ASR FONDS Europafonds (Classic)	1,48	1,47
ASR FONDS Aziëfonds (Classic)	1,39	1,38
ASR FONDS Europa Vastgoedfonds (Classic)	1,49	1,41
ASR FONDS Obligatiefonds (Classic)	0,78	0,80
ASR FONDS Liquiditeitsfonds (Classic)	0,59	0,49
ASR FONDS Dynamisch Mixfonds (Classic)	1,54	1,54
ASR FONDS Profielfonds A (Life cycle)	1,37	1,28
ASR FONDS Profielfonds Pensioen A (Life cycle)	1,34	1,35
ASR FONDS Profielfonds B (Life cycle)	1,36	1,31
ASR FONDS Profielfonds Pensioen B (Life cycle)	1,34	1,35
ASR FONDS Profielfonds C (Life cycle)	1,35	1,33
ASR FONDS Profielfonds Pensioen C (Life cycle)	1,34	1,36
ASR FONDS Profielfonds D (Life cycle)	1,36	1,35
ASR FONDS Profielfonds Pensioen D (Life cycle)	1,35	1,36
ASR FONDS Profielfonds E (Life cycle)	1,37	1,37
ASR FONDS Profielfonds F (Classic)	1,13	1,12
ASR FONDS Profielfonds F (Life cycle)	1,38	1,37
ASR FONDS Profielfonds G (Classic)	1,15	1,14
ASR FONDS Profielfonds G (Life cycle)	1,40	1,39
ASR FONDS Profielfonds H (life cycle)	1,41	1,39
ASR FONDS Profielfonds I (Life cycle)	1,43	1,40
ASR FONDS SRI Obligatiefonds (Classic)	0,76	0,72
ASR FONDS SRI Futurevision (Classic)	2,53	2,74
ASR FONDS SRI Mixfonds (Classic)	1,49	1,68
ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds (Classic)	1,67	1,49

In onderstaande tabel is per subfonds van BNPP L1, PARVEST en BNPP Flexi I, waarin ASR FONDS tenminste 85% van het fondsvermogen belegt, de Lopende kosten ratio per 31/12/2013 opgenomen:

	2013 %
BNPP L1 Equity Netherlands ('X')	0,27
BNPP L1 Equity USA Core ('X')	0,23
BNPP L1 Equity Europe ('X')	0,31
BNPP L1 Real Estate Securities Europ ('X')	0,26
PARVEST Money Market Euro ('X')	0,11
PARVEST Sustainable Bond Euro ('X') ¹⁾	-
OKOWORLD ÖkoVision® Classic	2,50
TRIADOS Sustainable Equity Fund	0,83

¹⁾ Het boekjaar van PARVEST loopt van 1 maart t/m 28 februari (29 februari in elk schrikkeljaar). PARVEST Sustainable Bond Euro is gelanceerd per 22/03/2013 en maakt derhalve geen deel uit van het jaarverslag over het boekjaar 2012/2013. De Lopende kosten ratio per 28/02/2014 zal in het jaarverslag over het boekjaar 2014 van ASR FONDS worden opgenomen.

Portfolio Turnover Ratio

De portfolio turnover ratio geeft de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van de gemiddelde intrinsieke waarde weer en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortkomende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van plaatsingen en terugnames van eigen participaties. De portfolio turnover ratio wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het subfonds. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde zie onder Lopende kosten. De transactiekosten van een subfonds zijn marktconform en komen ten laste van het vermogen van dat subfonds.

Naam	PTR 2012*	PTR 2013
ASR FONDS Aandelenfonds	266,84	20,98
ASR FONDS Nederlandfonds	192,37	-0,20
ASR FONDS Amerikafonds	200,18	-9,39
ASR FONDS Europafonds	198,42	-3,29
ASR FONDS Aziëfonds	242,07	161,55
ASR FONDS Europa Vastgoedfonds	208,72	-3,60
ASR FONDS Obligatiefonds	202,18	-6,82
ASR FONDS Liquiditeitenfonds	187,65	-8,35
ASR FONDS Dynamisch Mixfonds	273,94	33,10
ASR FONDS Profielfonds A	216,28	4,78
ASR FONDS Profielfonds Pensioen A	203,72	-26,94
ASR FONDS Profielfonds B	239,80	19,23
ASR FONDS Profielfonds Pensioen B	205,26	14,49
ASR FONDS Profielfonds C	261,62	24,14
ASR FONDS Profielfonds Pensioen C	223,27	15,32
ASR FONDS Profielfonds D	260,66	34,06
ASR FONDS Profielfonds Pensioen D	248,92	28,70
ASR FONDS Profielfonds E	246,64	40,09
ASR FONDS Profielfonds F	257,06	35,64
ASR FONDS Profielfonds G	257,50	42,12
ASR FONDS Profielfonds H	264,52	35,28
ASR FONDS Profielfonds I	259,69	26,74
ASR FONDS SRI Obligatiefonds	204,76	329,43
ASR FONDS SRI Futurevision	-2,18	-1,86
ASR FONDS SRI Mixfonds	131,60	157,17
ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds	-1,62	-4,08

* De verhoogde PTR in 2012 is een direct gevolg van de eenmalige omzetting van de beleggingen van ASR FONDS van de aandelencategorieën 'ASR' en 'I' van de Luxemburgse Sicavs BNP Paribas L1. PARVEST en Flexi I naar de aandelencategorie 'X'.

Overige informatie

Website

Actuele informatie, waaronder de intrinsieke waarde van de in Nederland genotificeerde subfondsen van ASR FONDS, wordt beschikbaar gesteld via de website www.asr.nl (de 'website').

Actuele informatie van de subfondsen van BNPP L1, PARVEST en BNP Paribas Flexi I, waarin door een groot deel van de subfondsen van ASR FONDS wordt belegd, wordt beschikbaar gesteld via de website www.bnpparibas-ip.nl.

Actuele informatie inzake TRIODOS Sustainable Equity Fund, waarin door ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds wordt belegd en inzake ÖKOWORLD Ökovision® Classic, waarin door ASR FONDS SRI Futurevision en ASR FONDS SRI Mixfonds wordt belegd, wordt op aanvraag beschikbaar gesteld via de Representative Office.

Persoonlijke belangen

Aan het begin en het einde van het verslagperiode werden door de Raad van Bestuur geen belangen in effecten aangehouden die op hetzelfde moment ook door (de afzonderlijke subfondsen van) ASR FONDS werden aangehouden.

Independent assurance report

To the Shareholders of
ASR FONDS

PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

We have completed our assurance engagement to report on the accompanying Dutch supplement dated 22 April 2014 (the "Supplement") to the audited financial statements of ASR FONDS (the "Fund") as of and for the year ended 31 December 2013.

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and presentation of the Supplement on the basis of the requirements of Sections 119 up to and including 124 of the Dutch Decree on Market Conduct Supervision of Financial Institutions in accordance with the Act on Financial Supervision (the "Decree").

Our responsibility is to express a conclusion about whether the Supplement together with the audited financial statements have been prepared and presented, in all material respects, by the Board of Directors on the basis of Sections 119 up to and including 124 of the Decree.

We conducted our engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 as adopted by the "Institut des Réviseurs d'Entreprises". That standard requires that we comply with ethical requirements and plan and perform our procedures to obtain reasonable assurance about whether, in all material respects, the Supplement together with the audited financial statements at least contain the information which, to the extent applicable, is required pursuant to Sections 119 up to and including 124 of the Decree.

Our work included examining on a test basis evidence supporting the compliance of the Supplement with the requirements of the Decree and performing such other procedures we considered necessary in the circumstances. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

In our opinion, the Supplement together with the audited financial statements as of and for the year ended 31 December 2013 at least contain, in all material respects, the information which, to the extent applicable, is required pursuant to Sections 119 up to and including 124 of the Dutch Decree on Market Conduct Supervision of Financial Institutions.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 22 April 2014

Sébastien Sadzot