

ASR Basisfondsen

Halfjaarverslag 2015



Algemene informatie ASR Basisfondsen

Kantooradres Fonds

Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Beheerder

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

Directie Beheerder

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

Juridisch eigenaar beleggingen

Stichting ASR Bewaarder
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

Directie Stichting ASR Bewaarder

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

Administrateur

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

Bewaarder (custodian)

ABN AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam

Accountant

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

Juridisch adviseur van de Beheerder

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

Datum van oprichting

11 november 2013

Inhoudsopgave

Profielschets	4
Verslag van de beheerder	8
Ontwikkelingen op de financiële markten	10
Subfondsen	12
ASR Euro Aandelen Basisfonds	12
ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds	14
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds	17
In Control statement	20
Verantwoordelijkheidsverklaring	21
Halfjaarrekening 2015	22
Balans	23
Intrinsieke waarde	23
Winst- en verliesrekening	24
Kasstroomoverzicht	24
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	25
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	29
Overige informatie	34
Bijlagen	35

Profielschets

Algemeen

ASR Basisfondsen (het Fonds) is een zogenaamd paraplufonds voor gemene rekening dat door middel van de uitgifte van verschillende series participaties, is onderverdeeld in een aantal Subfondsen. Elk Subfonds heeft een specifieke naam die aanduidt waarin het belegt en kent een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kostenstructuur, administratie en koersvorming. De structuur van een paraplufonds biedt voordelen met betrekking tot efficiënt beheer.

Door middel van een verzekeringsproduct wordt middels de ASR Beleggingsmixfondsen en de Werknemers Pensioen Mixfondsen belegd in de volgende Subfondsen:

Subfondsen	Manager
ASR Euro Aandelen Basisfondsen (AEAB)	De heer R. (Rob) J. Ipenburg
ASR Euro Staatsobligatie Basisfondsen (AESB)	De heer M(Marèn)Klap
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfondsen (AEBB)	De heer F.M. (Frank) Achterstraat

Daarnaast participeert het zakelijk depot ASR Levensverzekering inzake DAS Holding, Air Products, Univé en het pensioenfonds Chevron rechtstreeks in de ASR Basisfondsen.

Structuur van het Fonds

ASR Basisfondsen is opgericht op 11 november 2013 met € 45 miljoen opstartkapitaal van ASR Levensverzekering N.V. om het Fonds voldoende omvang te geven. Het opstartkapitaal is door de voldoende omvang onttrokken en geretourneerd aan ASR Levensverzekering N.V.

Vanaf januari 2014 is ASR Levensverzekering N.V. de ASR Beleggingsmixfondsen en de ASR Werknemers Pensioenmixfondsen actief gaan aanbieden via haar verzekeringsproducten van onder andere de Waerdije en de Amersfoortse.

Begin 2015 heeft ook instroom plaatsgevonden van zakelijke klanten welke rechtstreeks beleggen in de ASR Basisfondsen.

Beleggingsfilosofie van het Fonds

ASR Basisfondsen beoogt Participanten een eenvoudige beleggingsmogelijkheid in Subfondsen aan te bieden die actief en professioneel worden beheerd. Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is erop gericht om op langere termijn een rendement te behalen dat vergelijkbaar is met het rendement van de per Subfonds vastgestelde representatieve maatstaf (benchmark).

Beheerder en Bewaarder

Het Fonds heeft een Beheerder en een Bewaarder. De Beheerder van het Fonds is ASR Nederland Beleggingsbeheer. Zij beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') verleende vergunning (artikel 2:65 Wft-nieuw). Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van de Beheerder in de zin van artikel 1:13a onder g Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat de ASR Basisfondsen niet onder toezicht staan van de AFM. Dientengevolge zijn de verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht niet toepasselijk op de Beheerder voor zover het de ASR Basisfondsen betreft.

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

financieel toezicht niet toepasselijk zijn, kent de Bewaarder een statutair beperkt doel in de zin van artikel 4:37j Wft. De taken van de Bewaarder zijn beperkt tot het optreden als juridisch eigenaar van (juridisch gerechtigd tot) alle activa die tot het Fonds behoren, alsmede het administreren en bewaren van deze activa. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Bewaarder.

Risico's bij het deelnemen in Fondsen

Beleggen impliceert het aangaan van transacties in financiële instrumenten. Aan het beleggen in het onderhavige Fonds en aan het gebruik van financiële instrumenten zijn risico's verbonden. De belangrijkste risicocategorieën, verbonden met transacties in financiële instrumenten, worden genoemd en beschreven bij de individuele Subfondsen (vanaf pagina 13) en zijn tevens in hoofdstuk 4 van het informatiememorandum van ASR Basisfondsen opgenomen.

Risicomanagement

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

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

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

De Beheerder heeft (een deel van de) werkzaamheden uitbesteed aan a.s.r. Financial Markets middels een uitbestedingsovereenkomst. De Beheerder heeft in het kader van risicobeheer vastgesteld dat a.s.r. Financial Markets voor het jaar 2014 een ISAE 3402 type II verklaring heeft verkregen zonder materiële bevindingen ten aanzien van (beleggings)processen. ASR Financial Markets zal ook voor het jaar 2015 opteren voor de ISAE 3402 type II verklaring.

Inzicht in risico's

Het jaarverslag heeft onder meer als doel om inzicht te verschaffen in risico's die zich gedurende de verslagperiode voor hebben gedaan. Dit inzicht is het beste te verkrijgen door het in samenhang beoordelen van het verslag van het Subfonds en van het paraplufonds waarvan het Subfonds deel uitmaakt.

Het opgenomen overzicht in de bijlage van de "Specificaties van de Beleggingen per Subfonds" biedt een specificatie van de beleggingen waar het Subfonds in participeert. Wat betreft afgeleide financiële instrumenten, voor zover deze instrumenten

onderdeel van de portefeuille op verslagmoment uitmaken, zijn specificaties opgenomen in de toelichting van de balans en/of winst en verliesrekening, voor zover relevant.

Vergadering van participanten

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

Stembeleid

De Beheerder van het Fonds kan stemrechten die verbonden zijn met onderliggende beleggingen uitoefenen. De Beheerder heeft een stembeleid ontwikkeld op basis waarvan zij haar rol als belegger uitoefent. De stemverantwoording geeft inzicht in de wijze waarop de Beheerder haar stemrecht uitoefent op de aandeelhoudersvergaderingen van haar deelnemingen. De Beheerder heeft haar stembeleid afgestemd op het stembeleid van ASR Nederland N.V. Er is in 2014 wel actief stembeleid uitgevoerd, echter niet voor alle aandelen.

Uitlenen van effecten

Tenzij in het supplement anders is vermeld heeft het Fonds de mogelijkheid om effecten van een Subfonds uit te lenen ter verhoging van het totale beleggingsresultaat van haar beleggingsportefeuille. Ieder Subfonds kan financiële instrumenten uit de beleggingsportefeuille uitlenen aan andere financiële instellingen (securities lending) tot maximaal 100% van de beleggingsportefeuille. Deze uitleen-transacties worden uitsluitend aangegaan op basis van standaardovereenkomsten, die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties.

Kosten en vergoedingen

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

Compensatie in het geval van een onjuist berekende Intrinsieke waarde

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

SRI beleid

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

Dividendbeleid

Het Fonds en de Subfondsen keren geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd binnen de ASR Basisfondsen.

Beschikbare documentatie

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

Klachten

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

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Afdeling Financial Markets

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD.

Verslag van de Beheerder

Algemeen

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

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

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

ANB heeft geen personeelsleden in dienst. Alle werkzaamheden worden middels een detacheringsovereenkomst verricht door werknemers in dienst van ASR Nederland N.V. ANB heeft haar vermogensbeheeractiviteiten uitbesteed aan ASR Financial Markets, die in het bezit is van een ISAE 3402 type II verklaring.

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

Kerncijfers

In het eerste halfjaar van 2015 is het fondsvermogen van de ASR Basisfondsen toegenomen met € 83,1 miljoen tot € 874,1 miljoen.

Een splitsing van het fondsvermogen naar de Subfondsen staat hieronder aangegeven:

x1.000	30-06-2015	31-12-2014	% verandering	€ verandering
ASR Euro Aandelen Basisfonds (AEAB)	€ 226.766	€ 186.397	21,66 %	€ 40.369
ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds (AESB)	€ 348.732	€ 332.959	4,75 %	€ 15.773
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds (AEBB)	€ 298.621	€ 271.644	9,93 %	€ 26.977
Totaal	€ 874.119	€ 791.000	10,66 %	€ 83.119

Het rendement van de Subfondsen over het eerste halfjaar 2015 van de ASR Basisfondsen is op basis van intrinsieke waarde na aftrek van kosten.

Rendementsberekening	Peildatum	Fonds	Benchmark
ASR Euro Aandelen Basisfonds (AEAB)	30-06-2015	10,95 %	10,95 %
ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds (AESB)	30-06-2015	-1,06 %	-1,06 %
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds (AEBB)	30-06-2015	-0,81 %	-0,95 %

Beheerontwikkelingen in de verslagperiode

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

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

Ontwikkelingen op de financiële markten

Economie

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

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

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

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

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

Financiële markten

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

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

Vooruitzichten

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

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

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

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

Subfondsen

ASR Euro Aandelen Basisfonds

Het ASR Euro Aandelen Basisfonds (AEAB) beoogt Participanten via een verzekeringsproduct van ASR Levensverzekering N.V. een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit aandelen van ondernemingen binnen de Eurozone, waarbij wordt voldaan aan het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. Dit Subfonds is een Fiscaal Transparant Fonds voor Gemene Rekening. Het beleid is om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark EURO STOXX 50® index, inclusief dividendresultaat.

Fondskkenmerken	ASR Euro Aandelen Basisfonds
Beheervergoeding	Geen
Servicevergoeding	Geen
Kosten toetreding	Max. 0,20% van de intrinsieke waarde van het fonds
Kosten uittreding	Max. 0,10% van de intrinsieke waarde van het fonds

Informatiememorandumlimieten

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

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

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

Gedefinieerde Limieten	Limietoverschrijding in het eerste halfjaar 2015
Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen, echter niet langer dan 30 werkdagen	Geen
Maximaal 15% van het fondsvermogen in één onderneming	Geen
Maximaal 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van één onderneming	Geen
Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen in Euro	Geen

Uit bovenstaande tabel blijkt dat er geen limieten zijn overgeschreden welke een materiële impact hebben op het AEAB. Er hebben zich ook geen incidenten voorgedaan welke gevolgen hebben voor de polishouders van het Subfonds.

Portefeuillebeleid

Het fondsvermogen is in 2015 gegroeid naar € 227 miljoen per ultimo juni 2015. Het fondsvermogen steeg in het eerste kwartaal tot € 237 miljoen, waarna deze gedurende het tweede kwartaal is gedaald onder andere door koersdalingen. De grootste posities in het fonds waren I-shares Euro Stoxx 50, Sanofi en Total. De sector Financiële Dienstverlening is de grootste sector. Binnen deze sector worden ook de I-shares Euro Stoxx 50 (gemiddeld 7% van het fondsvermogen) verantwoord.

Het beleggingsbeleid van het ASR Euro Aandelen Basisfonds streeft naar beperking van het risico ten opzichte van de gevolgde index, wat tot uitdrukking komt in een lage tracking error. De selectie van aandelen is slechts beperkt actief en voornamelijk afhankelijk van de bijdrage aan de indexsamenstelling. Als benchmark wordt gebruikt de EURO STOXX 50® Total Return Index.

Een uitzondering wordt gemaakt voor aandelen waarin we vanuit het oogpunt van maatschappelijk verantwoord beleggen niet wensen te beleggen. De screening ervan worden verzorgd door het researchinstituut Vigeo/Ethibel. Aan het eind van het eerste halfjaar 2015 is één aandeel uitgesloten om in te beleggen, namelijk Airbus Groep N.V. vanwege wapenhandel. Behoudens deze uitsluiting werden er gedurende het halfjaar geen grote actieve over- en/of onderwegingen op individuele aandelen aangehouden. Dit had tot gevolg dat alle overige fondsen uit de portefeuille gedurende het halfjaar licht waren overwogen ten opzichte van de benchmark.

Risicobeheer

Het beleid is er op gericht dat de aanwezige cash zo snel mogelijk wordt belegd in aandelen. Kleine transacties worden veelal gerealiseerd middels aan- en/of verkopen van I-shares op de EURO STOXX 50®. Per 30 juni 2015 bedroeg het belang in deze I-shares 7,3% van het fondsvermogen. Grotere aandelentransacties vinden plaats via programma's die tegen slotkoersen op de beurs worden verhandeld. Hierdoor ontstaat er op dat moment geen verschil in performance met de gehanteerde benchmark.

Gedurende het eerste halfjaar 2015 bedroeg de gemiddelde tracking error circa 1% en bleef hiermee ruim binnen de toegestane grens van 2%.

Alle beleggingen alsmede de positie in cash worden in Euro's aangehouden. Er vonden geen transacties in vreemde valuta plaats, waardoor er dus geen valutarisico werd gelopen. Andere risico's zijn niet van toepassing op het AEAB of hebben zich niet voorgedaan.

Rendement

x 1.000	Fondsvermogen	AEAB	Benchmark
Jan-jun 2015	226.766	10,95 %	10,95 %
2014	186.398	7,07%	5,70%

Het beleggingsrendement in het eerste halfjaar 2015 van het AEAB bedroeg onder aftrek van kosten 10,95%, die gelijk is aan het rendement van de benchmark. In het eerste kwartaal werd een sterke performance behaald op aandelen, maar met 0,59 % slechter dan de benchmark wat volledig toe te schrijven is aan de uitsluiting van Airbus Groep N.V. Echter werden deze koersstijgingen in het tweede kwartaal omgezet in een underperformance, maar met 0,48 % beter dan de benchmark. Wederom is de outperformance op de benchmark te danken aan de uitsluiting van Airbus Groep N.V.

ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

Het ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds (AESB) beoogt Participanten via een verzekeringsproduct van ASR Levensverzekering N.V. een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die voornamelijk bestaat uit een gediversifieerde verzameling in euro luidende vastrentende beleggingen uitgegeven of gegarandeerd door overheidsinstellingen, waarbij wordt voldaan aan het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. Dit Subfonds is een Fiscaal Transparant Fonds voor Gemene Rekening. Het beleid is om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark Bank of America/Merrill Lynch EMU AAA Direct Government Index.

Fondskostenmerken	ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds
Beheervergoeding	Geen
Servicevergoeding	Geen
Kosten toetreding	Max. 0,10% van de intrinsieke waarde van het fonds
Kosten uittreding	Max. 0,10% van de intrinsieke waarde van het fonds

Informatiememorandumlimieten

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Subfonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het informatiememorandum en mandaat zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

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

Gedefinieerde Limieten	Limietoverschrijding in het eerste halfjaar 2015
Leningen zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen, echter niet langer dan 30 werkdagen	Geen
Maximaal 5% van het fondsvermogen is toegestaan te beleggen in bedrijfsobligaties	Geen
Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen in Euro	Geen

Uit bovenstaande tabel blijkt dat er geen limieten zijn overschreden welke een materiële impact hebben in het AESB.

Portefeuillebeleid

De waarde van het beheerd vermogen van het AESB is in het eerste halfjaar 2015 toegenomen van € 333,0 miljoen naar € 348,7 miljoen. De waardestijging werd ten dele veroorzaakt door couponopbrengsten en instroom van polishoudergelden.

Begin 2015 is het fonds gestart met een lichte overweging in langlopende (25-30 jaar) Duitse obligaties. Gedurende de maand januari werd deze overweging teruggebracht naar een lichte onderweging ten opzichte van de benchmark. Sinds de start van het opkoopprogramma van de ECB in januari waren de gevolgen zichtbaar in het Subfonds AESB. Er werd een licht negatieve performance ten opzicht van de benchmark behaald, maar door oplopende rentes in februari heeft dit alsnog in het voordeel van het fonds gewerkt. In maart was de portefeuille overwogen ten opzichte van de benchmark in periferielanden.

In het tweede kwartaal kende het fonds neutrale rentepositie, maar had wel een curvepositie die negatief heeft bijgedragen. De leningen met negatieve rendementen op korte looptijden werden vermeden waardoor het fonds impliciet gevoelig werd voor een scenario van stijgende rentes dat zich materialiseerde. De grootste negatieve bijdrage kwam echter uit de overwogen positie in perifere leningen. Door de onrust in Griekenland liepen kredietopslagen op. De overwogen positie in Nederland droeg positief bij.

Tijdens het tweede kwartaal is de positie in Ierland aangepast. De kortste en langste looptijden zijn verkocht en middellange looptijden zijn aangekocht. Ook werd de positie in Nederland opgehoogd.

Vooruitkijkend zal de invloed van de ECB en het lage aanbod van staatsobligaties naar verwachting de stijging van zowel de kredietopslagen als rentes een halt toeroepen. De overwogen positie in leningen met een hogere kredietopslag en de onderwogen positie in negatief renderend papier zullen daarom gehandhaafd blijven.

Risicobeheer

De belangrijkste risico's welke van toepassing zijn of zich voor kunnen doen voor AESB zijn:

Marktrisico:

De gestegen rentestand heeft gevolgen voor de prijzen van staatsobligaties.

Kredietrisico:

Door posities in periferielanden (Griekenland, Italië, Spanje en Ierland) en niet staatsobligaties loop je een grotere kans dat de tegenpartij niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Liquiditeitsrisico:

De aangekondigde acties van de ECB, zoals bijvoorbeeld het opkoopprogramma van obligaties, kan leiden tot verstoringen in de markt op de korte en middellange termijn. Daarnaast is de rating van Ierland verhoogd door S&P van A naar A+.

Politieke en economische risico:

Door de posities in periferielanden is er een verhoogd risico als gevolg van de politieke situaties in met name de Zuid-Europese landen. Deze landen kenmerken zich door een hogere volatiliteit.

Rendementsrisico:

De overwogen positie in leningen met een hogere kredietopslag en de onderwogen positie in negatief renderend papier kan zorgen voor een rendementsrisico in de portefeuille ten opzichte van de benchmark.

Al deze genoemde risico's vallen binnen het mandaat en worden waar nodig tijdig beheerd en gemitigeerd.

Rendement

Over het eerste halfjaar 2015 realiseerde het Subfonds een rendement op basis van intrinsieke waarde van -1,06 %. Over dezelfde periode kwam het rendement van de benchmark uit op -1,06%.

x 1.000	Fondsvermogen	AESB	Benchmark
Jan-jun 2015	€ 348.732	-1,06 %	-1,06 %
2014	€ 332.959	11,45 %	10,86%

De negatieve absolute performance is vooral een resultaat van fors opgelopen markttrentes in het tweede kwartaal, maar ook kredietopslagen stegen. De rente op Duitse 10-jaars staatsobligaties steeg van 0,18% eind maart naar 0,76% eind juni en bereikte tussendoor niveaus van 0,05% als minimum en 1,06% als maximum. De negatieve relatieve performance is te verklaren uit een combinatie van curvepositionering en de positie in met name perifere leningen die slecht rendeerden door de toegenomen spanningen in Griekenland. Daarnaast steeg de rente fors en had een door de markt hoger verwacht kredietrisico een negatieve bijdrage aan het rendement.

ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

Het ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds (AEBB) beoogt Participanten via een verzekeringsproduct van ASR Levensverzekering N.V. een beleggingsmogelijkheid aan te bieden in een actief beheerde portefeuille die bestaat uit een gediversifieerde verzameling “investment grade” obligaties. Dit Subfonds is een Fiscaal Transparant Fonds. Het beleid is om op langere termijn een hoger totaalrendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de benchmark Bank of America/Merrill Lynch EMU Large Cap Non-Sovereign Index.

Fondskostenmerken	ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds
Beheervergoeding	Geen
Servicevergoeding	Geen
Kosten toetreding	Max. 0,25% van de intrinsieke waarde van het fonds
Kosten uittreding	Max. 0,25% van de intrinsieke waarde van het fonds

Informatiememorandumlimieten

De Beheerder bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersingsmaatregelen dat het Subfonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder blijft voldoen aan de randvoorwaarden zoals die in het informatiememorandum zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer fonds specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen.

In de dagelijkse limietmeting wordt gecontroleerd op overschrijding van mandaat- en informatiememorandumlimieten. De gestelde limieten van het AEBB zijn:

Gedefinieerde Limieten	Limietoverschrijding in het eerste halfjaar 2015
Op het moment van aankoop moet de rating de uitgevende instelling tenminste Baa3 of BBB zijn	Geen
Beleggingen in obligaties zonder rating zijn toegestaan tot maximaal 10% van het fondsvermogen mits de beheerder van oordeel is dat een impliciete rating van minimaal BBB- van toepassing is en het instrument binnen afzienbare tijd na aankoop opgenomen wordt in de benchmark	Geen
Posities in andere valuta zijn toegestaan tot 5% van het fondsvermogen	Geen
Leningen zijn toegestaan tot 10% van het fondsvermogen, echter niet langer dan 30 werkdagen	Geen
Maximaal 5% van het fondsvermogen te beleggen in obligaties die een lagere status dan investment grade hebben	Geen

Uit bovenstaande tabel blijkt dat er geen limieten zijn overschreden welke een materiële impact hebben in het AEBB.

Portefeuillebeleid

De waarde van het beheerd vermogen van het AEBB is in het eerste halfjaar 2015 toegenomen van € 271,6 miljoen naar € 298,6 miljoen. De waardestijging werd ten dele veroorzaakt door couponopbrengsten, stijgende koersen en instroom van polishoudergelden.

De duratie van de portefeuille is gedurende het hele jaar dicht bij die van de index gebleven. De duratie van de benchmark nam wel toe gedurende eerste halfjaar van 2015, van 4,92 jaar naar 5,17 jaar.

Het Subfonds heeft thans een overweging in kredietrisico ten opzichte van de benchmark. Naar onze opvatting zal de liquiditeit die de Europese centrale banken het komende jaar de markt inpompt vroeg of laat haar weg vinden naar bedrijfsobligaties en credit spreads krappert zetten. Randvoorwaarde hiervoor is wel dat de er linksom of rechtsom knopen worden doorgehakt ten aanzien van een verblijf van Griekenland in de eurozone en de wijze van financiering hiervan.

De categorieën Quasi-Government en Achtergestelde Financials deden het beter dan de benchmark in het eerste kwartaal. De categorie Industriële bedrijven scoorde daarentegen minder dan gemiddeld. Dit laatste kwam vooral door de grote omvang van het emissievolume in deze sector gedurende de maand maart die zwaar op de maag lag. In het tweede kwartaal waren de meest veilige categorieën Quasi-Government en Covered Bonds. Deze deden het beter dan het gemiddelde. De categorieën Industriële bedrijven en Financiële Instellingen scoorden daarentegen minder dan gemiddeld. Door de onrust ten aanzien van een mogelijke “Grexit” nam menige belegger in juni zijn toevlucht tot Staatsobligaties en de meest veilige credits

De belangrijkste richtinggevende krachten op de Europese obligatiemarkten zullen in de komende tijd natuurlijk de ontwikkelingen rond Griekenland zijn samen met het opkoopprogramma van de ECB. In september vorig jaar kondigde Draghi aan voor mogelijk € 1.000 mrd aan covered bonds en Asset Backed Securities te gaan opkopen. In januari kwam daar een opkoopprogramma bij van staatsobligaties en papier uitgegeven door agencies en supranationals. Tot en met september volgend jaar zullen de centrale banken van de Eurozone voor zo'n € 1,1 biljoen aan obligaties uit de markt halen.

Kijken we naar de verdeling over de sectoren, dan is te zien dat in het afgelopen half jaar het aandeel in Covered bonds met 2,5 % is afgenomen. Het aandeel van de sector Industrial is toegenomen met 3,8 %. In de portefeuille is een sterke overweging van de sectoren Financial en Industrial. De belangrijkste onderweging bevond zich in de sector Staatsobligaties. Hierbij dient opgemerkt te worden dat er weliswaar actief wordt gestuurd op een specifieke sectorverdeling, maar dat selectie middels de ‘bottom up’ methode, waarbij gefocust wordt op de fundamentele kracht van bedrijven, uiteindelijk het belangrijkste uitgangspunt is .

Risico

De portefeuille kent verschillende risico's, welke hieronder kort worden behandeld:

Kredietrisico:

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

Renterisico:

De waarde van obligaties beweegt invers met de rente, dus wanneer de rente stijgt zal de waarde van de portefeuille afnemen. De duratie van zowel fonds als benchmark is gedurende het eerste halfjaar van 2015 met circa 3 maanden toegenomen tot iets meer dan 5 jaar.

Downgraderisico:

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

Valutarisico:

Het AEBB belegt alleen in euro's, dus de portefeuille is niet blootgesteld aan koersbewegingen van valuta's.

Illiquiditeitsrisico:

Sommige obligaties kennen weinig vraag en aanbod en zijn daardoor moeilijk verhandelbaar. Er worden daarom geen obligaties gekocht die een totale omvang hebben kleiner dan € 300 miljoen.

Herbeleggingsrisico:

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

Rendement

De performance over het eerste halfjaar 2015 was -0,82%. Hiermee was deze 0,13% hoger dan de benchmark. De obligaties in de benchmark presteerden ruim 0,6% slechter dan AAA-staatsobligaties met vergelijkbare looptijden.

x 1.000	Fondsvermogen	Subfonds	Benchmark
Jan-jun 2015	€ 298.621	-0,81 %	-0,95 %
2014	€ 271.643	8,45 %	8,19 %

Dat het Subfonds het iets beter dan de benchmark deed in het eerste halfjaar 2015 had verschillende oorzaken. In Quasi-Government heeft het fonds een onderweging, wat afgelopen maand een min was. In de categorie Achtergestelde Financials bezit het fonds een overweging, hetgeen afgelopen kwartaal positief was. Deze plus en min vielen vrijwel tegen elkaar weg.

Voortdurende onzekerheid over het lot van Griekenland zet een rem op de performance van diverse markten waaronder de markten voor credits.

Daarnaast waren de emissievolumes de afgelopen maanden aan de hoge kant. Het grote aanbod zat een outperformance van de bedrijfsobligaties (ten opzichte van staatsobligaties) in de weg.

In Control statement

Verklaring AO/IC

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

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

Het vermogensbeheer van het Fonds wordt uitgevoerd door personeel van ASR Nederland N.V. afdeling Financial Markets, dat middels een detacheringsovereenkomst in dienst is bij de Beheerder. De Beheerder heeft als onderdeel van de monitoring vastgesteld dat ASR Financial Markets een ISAE 3402 type II heeft verkregen voor haar (beleggings)processen over de periode waarop het jaarverslag 2014 betrekking heeft. Uit de ISAE 3402 type II verklaring heeft de Beheerder vastgesteld dat er geen bevindingen zijn die impact kunnen hebben op het Fonds. Voor het jaar 2015 zal ASR Financial Markets ook opteren voor de ISAE 3402 type II verklaring.

Utrecht, 28 augustus 2015

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.
Namens ASR Basisfondsen

De directie,

De heer D. Gort
De heer M.G. Jekel
De heer J.Th.M. Julicher
De heer G.C. Mattu

Verantwoordelijkheidsverklaring

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

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

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

de heer G.C. Mattu, directeur van ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V., tevens directeur Klantservices,

verklaren dat, voor zover hen bekend,

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

Utrecht, 28 augustus 2015

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

De directie,

De heer D. Gort

De heer M.G. Jekel

De heer J.Th.M. Julicher

De heer G.C. Mattu

Halfjaarrekening 2015

Balans

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

BALANS	30-06-2015	31-12-2014	Referentie
Beleggingen			
Deelnemingsbewijzen in beleggingspools	862.949	781.347	
Som der beleggingen	862.949	781.347	1
Vorderingen	11.064	20.317	2
Overige activa			
Liquide middelen	3.964	611	3
Kortlopende schulden	-3.858	-11.275	4
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	11.170	9.653	
Activa min kortlopende schulden	874.119	791.000	
Geplaatst participatiekapitaal	806.304	737.666	
Overige reserves	53.334	0	
Onverdeeld resultaat	14.481	53.334	
Totaal Eigen vermogen	874.119	791.000	5

Intrinsieke waarde

INTRINSIEKE WAARDE PER 30 JUNI 2015

Intrinsieke waarde	AEAB	AESB	AEBB	Totaal
Fondsvermogen (x € 1.000)	226.766	348.732	298.621	874.119
Aantal participaties (x 1.000)	3.820	6.351	5.571	15.742
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	59,37	54,91	53,61	

INTRINSIEKE WAARDE PER 31 DECEMBER 2014

Intrinsieke waarde	AEAB	AESB	AEBB	Totaal
Fondsvermogen (x € 1.000)	186.397	332.959	271.644	791.000
Aantal participaties (x 1.000)	3.484	5.999	5.026	-
Intrinsieke waarde in euro's per participatie	53,51	55,50	54,05	-

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	06-09-2013 t/m 31-12-2014	Referentie
Opbrengsten uit beleggingen	12.661	15.927	6
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	5.432	8.131	7
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-3.603	29.298	7
Som der bedrijfsopbrengsten	14.490	53.356	
Beheervergoeding	0	0	
Servicevergoeding	0	0	
Transactiekosten aan- en verkopen	-9	-22	
Som de bedrijfslasten	-9	-22	8
Resultaat na belastingen	14.481	53.334	

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	14.481	53.334	
Waardeverandering van beleggingen	-1.829	-37.429	1
Aankopen van beleggingen (-)	-316.462	-1.090.738	1
Verkopen van beleggingen (+)	236.689	346.820	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	9.253	-20.317	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-7.417	11.275	4
Netto kasstroom beleggingsactiviteiten	-65.285	-737.055	
Uitgifte participaties	106.449	813.217	5
Inkoop participaties	-37.811	-75.551	5
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	68.638	737.666	
Mutatie liquide middelen	3.353	611	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	611	0	3
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	3964	611	3
Mutatie liquide middelen	3.353	611	

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

ASR Basisfondsen (het Fonds) is opgericht op 11 november 2013 in de vorm van een fonds voor gemene rekening met Subfondsen binnen paraplustructuur en op 18 november 2013 is met de activiteiten begonnen. Per 30 juni 2015 zijn de volgende Subfondsen ondergebracht in het Fonds:

1. ASR Euro Aandelen Basisfonds
2. ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds
3. ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

De verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht zijn echter niet toepasselijk op de Beheerder voor zover het de ASR Basisfondsen betreft. Potentiële beleggers, zijnde groepsmaatschappijen van de Beheerder in de zin van artikel 1:13a lid 1, sub g van de Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat het Fonds niet onder toezicht staat van de AFM. Desalniettemin heeft de Beheerder besloten om vrijwillig het halfjaarverslag van het Fonds op te stellen met inachtneming van de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 BW 2 en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Alle in het halfjaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. In de bijlagen zijn de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht tevens per Subfonds opgenomen.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het halfjaarverslag loopt van 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015. In de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn als vergelijkende cijfers opgenomen de gegevens over de periode 11 november 2013 tot en met 31 december 2014, aangezien er geen halfjaarverslag in 2014 is opgesteld.

Vreemde Valuta

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

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

Per 30 juni 2015 noteerden in het Fonds geen beleggingen in vreemde valuta.

Transacties met verbonden partijen

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

Beleggingen

De beleggingen in aandelen, obligaties en derivaten worden individueel gewaardeerd tegen marktwaarde, welke op balansdatum is gelijkgesteld aan de slotkoers op de beurs (middenkoers) of gebaseerd is op ontvangen brokerquotes. Ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen in de portefeuille worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

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

Aan- en verkoopkosten beleggingen: Betreft kosten die in rekening worden gebracht door de broker voor aan- en verkoop van beursgenoteerde beleggingen. Bij aankoop worden brokerkosten als onderdeel van de kostprijs geactiveerd. Bij de periodieke bepaling van de marktwaarde van beleggingen worden de kosten verantwoord in de winst- en verliesrekening als onderdeel van de niet gerealiseerde waardeverandering. De kosten bij verkoop van beleggingen worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

Transactiekosten: Betreft kosten voor afwikkeling van aan- en verkooptransacties door de bewaarder van het fonds. Deze kosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht.

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

Liquide middelen

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

Overige activa en passiva

Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, onverminderd met bijzondere waarde- verminderingsverliezen. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen.

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

Resultaatbepaling

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

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de fiscale status van een fiscaal transparant fonds. Een fiscaal transparant fonds is zelf niet belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt bij de individuele participanten geheven.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten zijn volledig voor rekening van de Beheerder en worden niet in rekening gebracht bij het Fonds.

Beheervergoeding

Aan het Fonds wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht.

Servicevergoeding

Aan het Fonds wordt geen servicevergoeding in rekening gebracht.

De beheer- en servicevergoedingen worden door de Beheerder in rekening gebracht bij de Werknemers Pensioen Mixfondsen en de ASR Beleggingsmixfondsen welke vanaf 2014 participeren in het Fonds. De servicevergoeding dient ter dekking van overige kosten zoals:

- De vergoedingen voor de accountants, juridische en fiscale adviseurs;
- De kosten van bewaring (custodian);
- De kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van het informatiememorandum, (half-) jaarverslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het Fonds;
- De kosten in verband met het berekenen en publiceren van de intrinsieke waarden;
- De kosten in verband met het bijhouden van het participantenregister, het voeren van een financiële en beleggingsadministratie;
- De kosten voor vergaderingen van participanten.

De Beheerder betaalt uiteindelijk de daadwerkelijk gemaakte kosten die vallen onder de servicevergoeding.

Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsfondsen

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

Het Fonds heeft in het informatiememorandum uitdrukkelijk de mogelijkheid voorbehouden om in andere beleggingsfondsen te beleggen. De Beheerder streeft er naar om het totale kostenniveau, inclusief de kosten van onderliggende fondsen, op een gelijkwaardig niveau te houden als in de situatie waarin de beleggingen zonder tussenkomst van een ander beleggingsfonds plaatsvindt.

Indien een gedeelte van de, binnen de beleggingsfondsen waarin wordt belegd, in rekening gebrachte vergoedingen wordt terugbetaald (zogenaamde retourprovisie), komt dit ten gunste van het Fonds.

Per 30 juni 2015 houden de Subfondsen geen beleggingen aan in andere beleggingsfondsen.

Vergoedingen in verband met het uitlenen van effecten

De netto opbrengsten die worden gegenereerd door het uitlenen van effecten komen in beginsel ten gunste van het Fonds. De netto opbrengsten zijn de opbrengsten in verband met het uitlenen van effecten na aftrek van een marktconforme vergoeding voor de Beheerder en eventuele kosten die door de bij de uitleentransacties betrokken partijen in rekening worden gebracht.

Bij uitlenen van effecten worden effecten in bruikleen gegeven, waarbij het juridische eigendom wordt overgedragen aan een derde, maar het economische eigendom in bezit van het Fonds blijft. De uitgeleende effecten zijn derhalve opgenomen onder beleggingen en gewaardeerd tegen de beurskoers ultimo verslagperiode. Voor het risico van niet teruglevering zijn zekerheden ontvangen. Deze zekerheden zijn niet in de balans opgenomen.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen effecten in bruikleen gegeven.

Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties

Bij uitgifte en inkoop van participaties worden door het Fonds kosten in rekening gebracht. Deze kosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van transactiekosten die worden gemaakt indien als gevolg van uitgifte onderliggende beleggingen moeten worden aangekocht of als gevolg van inkoop beleggingen moeten worden verkocht.

De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde daadwerkelijk gemaakte transactiekosten die zij bij aan- en verkoop van beleggingen moet maken.

De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien de marktomstandigheden dusdanig wijzigen dat de op- en afslag niet meer representatief zijn voor de daadwerkelijk gemaakt kosten.

Kasstroomoverzicht

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

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

1. Beleggingen

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

BELEGGINGEN	AEAB	AESB	AEBB	30-06-2015
Aandelen	224.769			224.769
Bedrijfsobligaties		23.127	242.525	265.652
Overige obligaties		15.283	9.997	25.280
Overheidsobligaties		304.218	43.030	347.248
Totaal beleggingen	224.769	342.628	295.552	862.949

Onder Overheidsobligaties zijn opgenomen obligaties die betrekking hebben op de overheid dan wel door de overheid zijn gegarandeerd, semi-overheid en supranationale instellingen. De overige beleggingen betreffen Asset Backed Securities voor AESB en Mortgage Backed Securities voor AEBB. Deze beleggingen hebben allen een AAA rating.

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

VERLOOPOVERZICHT BELEGGINGEN					
Fonds	Marktwaaarde 31-12-2014	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 30-06-2015
AEAB	185.684	51.663	28.933	16.355	224.769
AESB	328.101	102.692	68.290	-6.412	356.091
AEBB	267.562	162.107	139.466	-8.114	282.089
Totaal	781.347	316.462	236.689	1.829	862.949

2. Vorderingen

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

VORDERINGEN	30-06-2015	31-12-2014
Overlopende interest beleggingen	7.674	8.329
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	1.732	0
Terugvorderbare dividendbelasting	442	168
Te verrekenen bronbelasting	1.216	550
Te vorderen op participanten wegens intreding	0	11.270
Totaal	11.064	20.317

3. Liquide middelen

De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken.

4. Schulden

Kortlopende schulden

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

KORTLOPENDE SCHULDEN	30-06-2015	31-12-2014
Nog te betalen uit hoofde van effectentransacties	-2.623	-2.121
Ontvangen bedragen wegens intreding	-1.235	-1.096
Rekening Courant	0	-8.058
Totaal	-3.858	-11.275

5. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

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

GEPLAATST PARTICIPATIEKAPITAAL	30-06-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	737.666	0
Geplaatst gedurende de verslagperiode	106.449	813.217
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-37.811	-75.551
Stand eind verslagperiode	806.304	737.666

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

VERLOOPOVERZICHT AANTAL PARTICIPATIES	Aantal 31-12-2014	Uitgifte	Inkoop	Aantal 30-06-2015
AEAB	3.483.617	759.253	423.293	3.819.577
AESB	5.998.805	430.732,63	78.008	6.351.530
AEBB	5.026.006	689.198	144.615	5.570.589
Totaal	14.508.428	1.879.184	645.915	15.741.697

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

OVERIGE RESERVES	30-06-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	0	0
Dotatie verslagperiode	53.334	0
Stand eind verslagperiode	53.334	0

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

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2015	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	53.334	0
Verdeling resultaat voorgaand boekjaar	-53.334	0
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	14.481	53.334
Stand eind verslagperiode	14.481	53.334

6. Interest- en dividendinkomsten

De interest- en dividendinkomsten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

INTEREST- EN DIVIDENDINKOMSTEN	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Dividend	5.216	4.657
Interest beleggingen	7.183	11.060
Overige opbrengsten	262	203
Interest bankrekeningen	0	7
Totaal	12.661	15.927

De overige opbrengsten betreft de opslag voor in- en uittredingen van participanten.

7. Waardeveranderingen van beleggingen

De ongerealiseerde waardeveranderingen in de aangehouden beleggingen zijn exclusief aankoopkosten.

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen exclusief verkoopkosten.

8. Bedrijfslasten

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

BEDRIJFSLASTEN	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	9	22
Totaal	9	22

Lopende Kosten Factor (LKF)

Subfondsen	Informatiememorandum	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
ASR Euro Aandelen Basisfonds	0,00%	0,00%	0,00%
ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds	0,00%	0,00%	0,00%
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds	0,00%	0,00%	0,00%

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

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

Portefeuille Omloop Factor (POF)

Subfondsen	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
ASR Euro Aandelen Basisfonds	4,80%	6,40%
ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds	43,12%	189,76%
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds	78,28%	58,15%

De Portefeuille Omloop Factor (POF) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde Fondsvermogen en is een maatstaf voor de mate van een actief of minder actief beleggingsbeleid. Zo betekent een omloopfactor van 200% dat in een jaar twee keer alle beleggingen uit de portefeuille zijn gekocht en verkocht.

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

Transacties met verbonden partijen

Het Fonds kent de volgende relaties met verbonden partijen:

- Participanten via verkregen participaties:

Participanten in ASR Basisfondsen per 30 juni 2015 (x € 1000)	AEAB	AESB	AEBB
ASR Levensverzekering N.V.	51.602	0	23.904
ASR Beleggingsmixfonds E	10.936	69.518	54.648
ASR Beleggingsmixfonds G	145.955	273.066	214.495
Werknemers Pensioen Mixfonds Defensief	62	74	62
Werknemers Pensioen Mixfonds Neutraal	17.889	6.056	5.489
Werknemers Pensioen Mixfonds Offensief	322	18	23
Totaal	226.766	348.732	298.621

Participanten in ASR Basisfondsen per 30 juni 2015 (in stukken)	AEAB	AESB	AEBB
ASR Levensverzekering N.V.	870	0	446
ASR Beleggingsmixfonds E	184	1.266	1.020
ASR Beleggingsmixfonds G	2.459	4.974	4.001
Werknemers Pensioen Mixfonds Defensief	1	1	1
Werknemers Pensioen Mixfonds Neutraal	301	111	102
Werknemers Pensioen Mixfonds Offensief	5	0	1
Totaal	3.820	6.352	5.571

- Transacties met verbonden partijen zijn verricht tegen marktconforme tarieven.

Personeel

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

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

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

Overig

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

Overige informatie

Winstbestemming

Na vaststelling van het jaarverslag wordt het resultaat toegevoegd aan de overige reserves, onderdeel van het eigen vermogen.

Dividendvoorstel

Het Fonds keert geen dividend uit. De door het Fonds ontvangen dividenden worden herbelegd en komen tot uiting in de waardeontwikkeling van het Fonds.

Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

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

ONDERTEKENING VAN DE HALFJAARREKENING

Utrecht, 28 augustus 2015

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.
Namens ASR Basisfondsen

De directie,

De heer D. Gort
De heer M.G. Jekel
De heer J.Th.M. Julicher
De heer G.C. Mattu

Bijlagen

Bijlage 1

ASR Euro Aandelen Basisfonds

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

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Aandelen	224.769	185.684
Som der beleggingen	224.769	185.684
Vorderingen	1.857	11.718
Overige activa		
Liquide middelen	834	0
Kortlopende schulden	-694	-11.005
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.997	713
Activa min kortlopende schulden	226.766	186.397
Geplaatst participatiekapitaal	196.245	177.561
Overige reserves	8.836	0
Onverdeeld resultaat	21.685	8.836
Totaal eigen vermogen	226.766	186.397

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	06-09-2013 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	5.334	4.488
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.991	234
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	13.364	4.119
Som der bedrijfsopbrengsten	21.689	8.841
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen	-4	-5
Som de bedrijfslasten	-4	-5
Resultaat na belastingen	21.685	8.836

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	21.685	8.836
Waardeverandering van beleggingen	-16.355	-4.353
Aankopen van beleggingen (-)	-51.663	-197.241
Verkopen van beleggingen (+)	28.933	15.909
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	9.861	-11.718
Toename (-) / Afname (+) van schulden	-10.311	2.947
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-17.850	-177.562
Uitgifte participaties	44.304	191.867
Inkoop participaties	-25.620	-14.305
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	18.684	177.562
Mutatie liquide middelen	834	0
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	834	0
Mutatie liquide middelen	834	0

Bijlage 2

ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

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

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	342.628	328.101
Som der beleggingen	342.628	328.101
Vorderingen	4.609	4.812
Overige activa		
Liquide middelen	1.531	316
Kortlopende schulden	-36	-270
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	6.104	4.858
Activa min kortlopende schulden	348.732	332.959
Geplaatst participatiekapitaal	324.999	304.872
Overige reserves	28.087	0
Onverdeeld resultaat	-4.354	28.087
Totaal eigen vermogen	348.732	332.959

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	06-09-2013 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	3.763	5.787
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.529	6.390
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-10.642	15.919
Som der bedrijfsopbrengsten	-4.351	28.096
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen	-3	-9
Som de bedrijfslasten	-3	-9
Resultaat na belastingen	-4.354	28.087

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	-4.354	28.087
Waardeverandering van beleggingen	8.114	-22.309
Aankopen van beleggingen (-)	-162.107	-545.111
Verkopen van beleggingen (+)	139.466	239.319
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	204	-4.812
Toename (+) / Afname (-) van schulden	-234	270
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-18.911	-304.556
Uitgifte participaties	24.508	328.295
Inkoop participaties	-4.382	-23.423
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	20.126	304.872
Mutatie liquide middelen	1.215	316
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	316	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	1.531	316
Mutatie liquide middelen	1.215	316

Bijlage 3

ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

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

BALANS	30-06-2015	31-12-2014
Beleggingen		
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	295.552	267.562
Som der beleggingen	295.552	267.562
Vorderingen	4.598	3.787
Overige activa		
Liquide middelen	1.600	295
Kortlopende schulden	-3.129	0
Vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	3.069	4.082
Activa min kortlopende schulden	298.621	271.644
Geplaatst participatiekapitaal	285.060	255.233
Overige reserves	16.411	0
Onverdeeld resultaat	-2.850	16.411
Totaal eigen vermogen	298.621	271.644

Winst- en verliesrekening

WINST- EN VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	01-01-2015 t/m 30-06-2015	06-09-2013 t/m 31-12-2014
Opbrengsten uit beleggingen	3.563	5.652
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-87	1.507
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-6.324	9.260
Som der bedrijfsopbrengsten	-2.848	16.419
Beheervergoeding	0	0
Servicevergoeding	0	0
Transactiekosten aan- en verkopen	-2	-8
Som de bedrijfslasten	-2	-8
Resultaat na belastingen	-2.850	16.411

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 1 JANUARI 2015 TOT EN MET 30 JUNI 2015 (x € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	01-01-2015 t/m 30-06-2015	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat	-2.850	16.411
Waardeverandering van beleggingen	6.412	-10.767
Aankopen van beleggingen (-)	-102.692	-348.386
Verkopen van beleggingen (+)	68.290	91.592
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-811	-3.787
Toename (+) / Afname (-) van schulden	3.129	0
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-28.522	-254.937
Uitgifte participaties	37.636	293.055
Inkoop participaties	-7.809	-37.823
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	29.827	255.232
Mutatie liquide middelen	1.305	295
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	295	0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	1.600	295
Mutatie liquide middelen	1.305	295

Bijlage 4

Specificatie Beleggingen ASR Euro Aandelen Basisfonds

(x € 1.000)

Naam Instrument	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
ISHARES EURO STOXX 50	Equity	NL	EUR	465.912	35,16	16.382
Sanofi	Equity	FR	EUR	115.634	88,24	10.204
Total SA	Equity	FR	EUR	232.685	43,57	10.138
BAYER AG	Equity	DE	EUR	80.317	125,55	10.084
Banco Santander S.A.	Equity	ES	EUR	1.390.491	6,26	8.710
Anheuser-Busch InBev NV	Equity	BE	EUR	74.663	107,50	8.026
Daimler-Chrysler AG	Equity	DE	EUR	96.800	81,64	7.903
BASF AG	Equity	DE	EUR	89.206	78,82	7.031
SIEMENS AG	Equity	DE	EUR	75.375	90,35	6.810
Allianz SE	Equity	DE	EUR	44.386	139,70	6.201
BNP PARIBAS	Equity	FR	EUR	108.572	54,15	5.879
SAP AG	Equity	DE	EUR	92.125	62,60	5.767
ING Groep	Equity	NL	EUR	375.613	14,81	5.563
UNILEVER NV-CVA	Equity	NL	EUR	147.066	37,36	5.494
Banco Bilbao Vizcaya Arg. SA	Equity	ES	EUR	612.391	8,79	5.385
Telefonica SA	Equity	ES	EUR	421.076	12,75	5.369
Deutsche Telekom AG	Equity	DE	EUR	300.871	15,45	4.648
AXA S.A.	Equity	FR	EUR	204.463	22,63	4.628
INTESA SANPAOLO SPA	Equity	IT	EUR	1.394.676	3,25	4.535
Eni S.p.A.	Equity	IT	EUR	262.043	15,92	4.172
LVMH Moet Hennessy Louis V. SA	Equity	FR	EUR	26.407	157,15	4.151
L'Oreal SA	Equity	FR	EUR	23.782	160,00	3.805
Air Liquide S.A.	Equity	FR	EUR	33.404	113,45	3.790
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Equity	FR	EUR	56.772	61,93	3.517
Deutsche Bank	Equity	DE	EUR	126.151	26,95	3.400
Group Danone	Equity	FR	EUR	58.276	57,99	3.379
ASML HOLDING NV	Equity	NL	EUR	36.450	92,70	3.379
IBERDROLA S.A.	Equity	ES	EUR	549.146	6,04	3.318
SOCIETE GENERALE	Equity	FR	EUR	78.204	41,87	3.274
UNICREDIT SPA	Equity	IT	EUR	542.274	6,03	3.267
VOLKSWAGEN AG-PFD	Equity	DE	EUR	15.297	208,00	3.182
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Equity	DE	EUR	31.164	98,18	3.060
INDITEX	Equity	ES	EUR	102.071	29,16	2.976
Enel S.p.A.	Equity	IT	EUR	680.403	4,06	2.765
Vivendi	Equity	FR	EUR	118.840	22,63	2.689
Orange	Equity	FR	EUR	192.824	13,81	2.663
VINCI S.A	Equity	FR	EUR	50.911	51,88	2.641
GDF SUEZ	Equity	FR	EUR	157.786	16,64	2.626
DEUTSCHE POST	Equity	DE	EUR	92.979	26,21	2.437
E.ON AG	Equity	DE	EUR	194.345	11,95	2.323
Munchener Ruck Versicherung	Equity	DE	EUR	14.257	159,00	2.267
ESSILOR INTERNATIONAL	Equity	FR	EUR	20.968	107,00	2.244
Nokia Oyj	Equity	FI	EUR	357.255	6,09	2.176
UNIBAIL	Equity	FR	EUR	9.564	226,70	2.168
Assicurazioni Generali S.p.A.	Equity	IT	EUR	131.175	16,16	2.120
Koninklijke Philips NV	Equity	NL	EUR	90.794	22,82	2.072
Compagnie de Saint-Gobain	Equity	FR	EUR	48.107	40,27	1.937
Carrefour SA	Equity	FR	EUR	53.990	28,72	1.551
Repsol YPF SA	Equity	ES	EUR	97.987	15,75	1.543
RWE AG	Equity	DE	EUR	46.888	19,29	904
UNILEVER NV-CVA	Equity	NL	EUR	4.620	37,36	173
REPSOL SA-RTS 2015-06-18	Right	ES	EUR	93.208	0,47	43
Totaal beleggingen ASR Euro Aandelen Basisfonds						224.769

Bijlage 5

Specificatie Beleggingen ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds (x € 1.000)

Naam Instrument	Rating	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
NEDERLAND_3.75%_15/01/2023	AA+	Bond	NL	EUR	9.000.000	122,75	11.048
DUITSLAND_6.5%_04/07/2027	AAA	Bond	DE	EUR	6.400.000	162,49	10.400
DUITSLAND_4%_04/01/2037	AAA	Bond	DE	EUR	6.650.000	146,11	9.716
DUITSLAND_1.5%_15/02/2023	AAA	Bond	DE	EUR	9.000.000	107,53	9.678
DUITSLAND_2.25%_04/09/2020	AAA	Bond	DE	EUR	8.400.000	110,92	9.317
DUITSLAND_3%_04/07/2020	AAA	Bond	DE	EUR	7.800.000	114,40	8.924
HYPO ALPE-ADRIA_2.375%_13/12/2022	AA+	Bond	AT	EUR	8.200.000	105,57	8.657
DUITSLAND_1.75%_15/02/2024	AAA	Bond	DE	EUR	7.700.000	109,44	8.427
DUITSLAND_4.75%_04/07/2028	AAA	Bond	DE	EUR	5.550.000	144,54	8.022
DUITSLAND_4.25%_04/07/2039	AAA	Bond	DE	EUR	5.100.000	154,84	7.897
DUITSLAND_5.5%_04/01/2031	AAA	Bond	DE	EUR	4.250.000	159,61	6.783
NEDERLAND_1.25%_15/01/2018	AA+	Bond	NL	EUR	6.400.000	103,53	6.626
NEDERLAND_2.5%_15/01/2033	AA+	Bond	NL	EUR	5.300.000	115,75	6.135
IERLAND_4.5%_18/04/2020	A+	Bond	IE	EUR	5.050.000	118,21	5.970
DUITSLAND_3.25%_04/01/2020	AAA	Bond	DE	EUR	5.100.000	114,49	5.839
IERLAND_5%_18/10/2020	A+	Bond	IE	EUR	4.700.000	122,19	5.743
DUITSLAND_2%_04/01/2022	AAA	Bond	DE	EUR	5.000.000	110,85	5.543
NEDERLAND_2%_15/07/2024	AA+	Bond	NL	EUR	5.000.000	109,56	5.478
NEDERLAND_1.75%_15/07/2023	AA+	Bond	NL	EUR	4.900.000	107,67	5.276
DUITSLAND_0.25%_13/04/2018	AAA	Bond	DE	EUR	5.100.000	101,26	5.164
NEDERLAND_4%_15/01/2037	AA+	Bond	NL	EUR	3.500.000	144,89	5.071
DUITSLAND_4.75%_04/07/2034	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	155,60	4.668
DUITSLAND_0.5%_23/02/2018	AAA	Bond	DE	EUR	4.535.000	101,86	4.619
NEDERLAND_2.75%_15/01/2047	AA+	Bond	NL	EUR	3.640.000	124,89	4.546
NORDRHEIN WF_1.875%_15/03/2024	AA-	Bond	DE	EUR	4.000.000	107,78	4.311
ITALIE_3.75%_01/08/2015	A	Bond	IT	EUR	4.100.000	100,31	4.113
DUITSLAND_0.5%_15/02/2025	AAA	Bond	DE	EUR	4.200.000	97,46	4.093
IERLAND_5.4%_13/03/2025	A+	Bond	IE	EUR	3.000.000	133,52	4.006
NEDERLAND_3.5%_15/07/2020	AA+	Bond	NL	EUR	3.300.000	116,32	3.838
NEDERLAND_0.25%_15/07/2025	AA+	Bond	NL	EUR	4.000.000	92,47	3.699
ITALIE_1.5%_15/12/2016	BBB	Bond	IT	EUR	3.600.000	101,67	3.660
DUITSLAND_2.5%_04/07/2044	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	121,91	3.657
FINLAND_2.75%_04/07/2028	AA+	Bond	FI	EUR	3.000.000	117,24	3.517
DUITSLAND_2.25%_04/09/2021	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	112,13	3.364
OOSTENRIJK_1.95%_18/06/2019	AA+	Bond	AT	EUR	3.100.000	107,40	3.329
NEDERLAND_5.5%_15/01/2028	AA+	Bond	NL	EUR	2.100.000	149,51	3.140
NEDERLAND_2.5%_15/01/2017	AA+	Bond	NL	EUR	3.000.000	104,18	3.125
DUITSLAND_0.5%_13/10/2017	AAA	Bond	DE	EUR	3.050.000	101,67	3.101
FRANKRIJK_3.25%_25/05/2045	AA+	Bond	FR	EUR	2.500.000	122,96	3.074
SPANJE_1.4%_31/01/2020	BBB	Bond	ES	EUR	3.000.000	101,41	3.042
NEDERLAND_7.5%_15/01/2023	AA+	Bond	NL	EUR	2.000.000	150,47	3.009
DUITSLAND_3.25%_04/07/2042	AAA	Bond	DE	EUR	2.000.000	137,49	2.750
ITALIE_1.5%_01/08/2019	BBB	Bond	IT	EUR	2.600.000	102,16	2.656
ITALIE_4.5%_15/07/2015	BBB	Bond	IT	EUR	2.600.000	100,16	2.604
NEDERLAND_0.25%_15/01/2020	AA+	Bond	NL	EUR	2.300.000	100,45	2.310
NEDERLAND_2.25%_15/07/2022	AA+	Bond	NL	EUR	2.050.000	111,46	2.285
DUITSLAND_2%_15/08/2023	AAA	Bond	DE	EUR	2.000.000	111,50	2.230
DUITSLAND_4.25%_04/07/2018	AAA	Bond	DE	EUR	1.900.000	113,34	2.153
FINLAND_0.375%_15/09/2020	AA+	Bond	FI	EUR	2.100.000	100,51	2.111
ITALIE_0.75%_15/01/2018	BBB	Bond	IT	EUR	2.100.000	100,42	2.109
DEXIA_1.25%_26/11/2024	AA	Bond	FR	EUR	2.000.000	99,28	1.986
NEDERLAND_1.25%_15/01/2019	AA+	Bond	NL	EUR	1.900.000	104,43	1.984
FINLAND_0.75%_15/04/2031	AA+	Bond	FI	EUR	2.200.000	89,49	1.969

Naam Instrument	Rating	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
BANK OF IRELAND MTGE_1.875%_13/05/2017	AA+	Bond	IE	EUR	1.900.000	103,02	1.957
FMSWER_0.625%_12/03/2018	AAA	Bond	DE	EUR	1.900.000	101,73	1.933
SPANJE_0.5%_31/10/2017	BBB	Bond	ES	EUR	1.900.000	99,98	1.900
SPANJE_4.5%_31/01/2018	BBB	Bond	ES	EUR	1.700.000	110,00	1.870
DUITSLAND_0.5%_07/04/2017	AAA	Bond	DE	EUR	1.800.000	101,32	1.824
FINLAND_3.5%_15/04/2021	AA+	Bond	FI	EUR	1.500.000	117,82	1.767
EUROFIMA_4.375%_21/10/2019	AA+	Bond	SP	EUR	1.500.000	117,35	1.760
OOSTENRIJK_4.3%_15/09/2017	AA+	Bond	AT	EUR	1.600.000	109,79	1.757
BELGIE_5.5%_28/09/2017	AA-	Bond	BE	EUR	1.500.000	112,66	1.690
NEDERLAND_4%_15/07/2019	AA+	Bond	NL	EUR	1.431.000	115,87	1.658
DUITSLAND_1%_15/08/2024	AAA	Bond	DE	EUR	1.600.000	102,47	1.639
NEDERLAND_4%_15/07/2018	AA+	Bond	NL	EUR	1.400.000	112,36	1.573
IERLAND_2.4%_15/05/2030	A+	Bond	IE	EUR	1.500.000	103,84	1.558
MADRID_1.826%_30/04/2025	BBB	Bond	ES	EUR	1.700.000	91,54	1.556
FINLAND_4%_04/07/2025	AA+	Bond	FI	EUR	1.200.000	128,35	1.540
ITALIE_1.15%_15/05/2017	BBB	Bond	IT	EUR	1.500.000	101,37	1.520
DANSKE BANK_0.25%_04/06/2020	AAA	Bond	DK	EUR	1.500.000	98,80	1.482
LUXEMBOURG_3.375%_18/05/2020	AAA	Bond	LU	EUR	1.200.000	115,39	1.385
BELGIE_3.75%_22/06/2045	AA	Bond	BE	EUR	1.000.000	135,37	1.354
DEXIA_1.375%_18/09/2019	AA	Bond	FR	EUR	1.300.000	104,08	1.353
LUXEMBURG_2.125%_10/07/2023	AAA	Bond	LU	EUR	1.200.000	111,63	1.340
FINLAND_4.375%_04/07/2019	AA+	Bond	FI	EUR	1.134.000	117,18	1.329
FINLAND_2%_15/04/2024	AA+	Bond	FI	EUR	1.200.000	109,26	1.311
CAJAS RUR UNIDAS_1.25%_26/01/2022	BBB+	Bond	ES	EUR	1.300.000	99,98	1.300
ITALIE_3.5%_01/11/2017	BBB	Bond	IT	EUR	1.200.000	106,87	1.282
OOSTENRIJK_4%_15/09/2016	AA+	Bond	AT	EUR	1.200.000	105,03	1.260
SPANJE_4.3%_31/10/2019	BBB	Bond	ES	EUR	1.100.000	113,84	1.252
EIB_4%_15/04/2030	AAA	Bond	SP	EUR	900.000	134,55	1.211
DEXIA_2%_22/01/2021	AA	Bond	FR	EUR	1.100.000	107,33	1.181
NORDRHEIN WF_1.625%_24/10/2030	AA-	Bond	DE	EUR	1.160.000	101,16	1.173
DUITSLAND_3.5%_04/01/2016	AAA	Bond	DE	EUR	1.100.000	101,93	1.121
NEDERLAND_3.75%_15/01/2042	AA+	Bond	NL	EUR	730.000	146,17	1.067
KFW_0.875%_18/03/2019	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	103,05	1.031
DUITSLAND_2%_26/02/2016	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	101,50	1.015
FMSWER_0.375%_14/11/2016	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	100,60	1.006
JAPAN FIN_0.875%_22/09/2021	AA-	Bond	JP	EUR	1.000.000	100,05	1.000
DUITSLAND_0%_17/04/2020	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	99,63	996
SWEDEN_0.05%_12/02/2020	AAA	Bond	SE	EUR	1.000.000	99,34	993
NEDERLAND_4.5%_15/07/2017	AA+	Bond	NL	EUR	900.000	109,59	986
LUXEMBURG_2.25%_19/03/2028	AAA	Bond	LU	EUR	800.000	113,33	907
DEXIA_0.625%_21/01/2022	AA	Bond	FR	EUR	900.000	98,72	888
NORDRHEIN WF_4.375%_29/04/2022	AA-	Bond	DE	EUR	700.000	124,71	873
DEXIA_FRN_13/02/2017	AA	Bond	FR	EUR	800.000	99,98	800
DUITSLAND_3.75%_04/01/2019	AAA	Bond	DE	EUR	700.000	113,53	795
LAND HESSEN_0.5%_07/04/2017	AA	Bond	DE	EUR	700.000	100,93	707
LANSHOT_0.275%_28/04/2022	AAA	Bond	NL	EUR	700.000	96,59	676
FINLAND_3.375%_15/04/2020	AA+	Bond	FI	EUR	550.000	114,98	632
UNICREDIT BK AUSTRIA_1.25%_30/07/2018	AA+	Bond	AT	EUR	600.000	103,19	619
CREDIT SUISSE_1%_12/03/2019	AAA	Bond	CH	EUR	600.000	102,36	614
HBOS_4.5%_13/07/2021	AAA	Bond	GB	EUR	500.000	122,78	614
OOSTENRIJK_0.25%_18/10/2019	AA+	Bond	AT	EUR	600.000	100,42	603
ANZ_0.375%_19/11/2019	AAA	Bond	AU	EUR	600.000	99,80	599
ITALIE_2.5%_01/05/2019	BBB	Bond	IT	EUR	500.000	106,00	530
MEXICO_2.375%_09/04/2021	BBB+	Bond	MX	EUR	500.000	103,27	516
NEDERLAND_3.25%_15/07/2021	AA+	Bond	NL	EUR	400.000	116,90	468
KFW_1.625%_15/01/2021	AAA	Bond	DE	EUR	400.000	107,17	429
BNG_1%_19/03/2019	AA+	Bond	NL	EUR	400.000	103,09	412
ITALIE_1.05%_01/12/2019	BBB	Bond	IT	EUR	400.000	99,98	400

Naam Instrument	Rating	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaarde 30-06-2015
ITALIE_2.25%_15/05/2016	BBB	Bond	IT	EUR	350.000	101,79	356
BELGIE_3%_28/09/2019	AA-	Bond	BE	EUR	300.000	111,91	336
DUITSLAND_1.5%_15/05/2024	AAA	Bond	DE	EUR	300.000	107,12	321
FINLAND_1.625%_15/09/2022	AA+	Bond	FI	EUR	300.000	106,79	320
DEXIA_FRN_27/03/2017	AA	Bond	FR	EUR	300.000	100,29	301
FINLAND_2.625%_04/07/2042	AA+	Bond	FI	EUR	200.000	121,91	244
BELGIE_4.25%_28/09/2022	AA	Bond	BE	EUR	150.000	124,77	187
OOSTENRIJK_3.5%_15/09/2021	AA+	Bond	AT	EUR	100.000	118,56	119
OOSTENRIJK_1.15%_19/10/2018	AA+	Bond	AT	EUR	100.000	103,92	104
DEXIA_FRN_31/01/2016	AA	Bond	BE	EUR	100.000	100,07	100
DUITSLAND_1.5%_15/04/2016	AAA	Index bond	DE	EUR	1.000.000	100,72	1.173
DMPL_X_A2_26/06/2051	AAA	ABS	NL	EUR	3.300.000	102,50	3.382
SAECURE 12 A2_FRN_30/07/2092	AAA	ABS	NL	EUR	2.000.000	102,22	2.044
STORM 2013-4 A2_FRN_22/07/2018	AAA	ABS	NL	EUR	2.000.000	102,05	2.041
DOLPH 2014-3 A_FRN_28/12/2099	AAA	ABS	NL	EUR	2.000.000	100,55	2.011
STORM 2012-4 A2_FRN_22/08/2017	AAA	ABS	NL	EUR	1.900.000	102,21	1.942
SAECURE 14 A2 30/01/2019	AAA	ABS	NL	EUR	1.500.000	101,85	1.528
ARENA 2014-2NHG A2_FRN_17/04/2020	AAA	ABS	NL	EUR	1.500.000	101,50	1.522
HYPEN 3 A2_FRN_17-09-2097	AAA	ABS	NL	EUR	500.000	100,05	500
STORM 2013-1 A2_FRN_22/01/2018	AAA	ABS	NL	EUR	300.000	101,63	305
ARENA 2011-1 A1 17/12/2015	AAA	ABS	NL	EUR	2.600.000	100,12	7
Totaal beleggingen ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds							342.628

Bijlage 6

Specificatie Beleggingen ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

(x € 1.000)

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
KFW_1.125%_16/10/2018	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	103,71	3.111
DEXIA_1.375%_18/09/2019	AA	Bond	FR	EUR	2.900.000	104,08	3.018
ICO_4.75%_30/04/2020	BBB	Bond	ES	EUR	2.400.000	116,14	2.787
NOVARTIS_1.625%_09/11/2026	AA-	Bond	LU	EUR	2.700.000	99,71	2.692
DEUTSCHE KREDITBANK_1.375%_25/02/2021	AAA	Bond	DE	EUR	2.500.000	105,49	2.637
KBC_1%_25/02/2019	AAA	Bond	BE	EUR	2.500.000	102,74	2.569
EIB_4.125%_15/04/2024	AAA	Bond	SP	EUR	2.000.000	127,65	2.553
EUROPESE GEMEENSCHAP_3.375%_10/05/2019	AAA	Bond	SP	EUR	2.258.000	112,63	2.543
EUROPESE GEMEENSCHAP_2.75%_04/04/2022	AA+	Bond	SP	EUR	2.187.000	114,64	2.507
PFIZER_5.75%_03/06/2021	AA	Bond	US	EUR	1.900.000	127,88	2.430
NORDRHEIN WF_0.2%_17/04/2023	AA-	Bond	DE	EUR	2.500.000	95,27	2.382
GPPS_3.75%_18/01/2021	AAA	Bond	DE	EUR	2.000.000	117,80	2.356
AXA_3.5%_05/11/2020	AAA	Bond	FR	EUR	2.000.000	115,95	2.319
CAISSE CENTRALE DESJARDN_1.125%_11/03/2019	AAA	Bond	CA	EUR	2.200.000	102,98	2.266
ROYAL_BANK_OF CANADA_1.625%_04/08/2020	AAA	Bond	CA	EUR	2.100.000	105,54	2.216
WESTPAC_1.5%_24/03/2021	AAA	Bond	AU	EUR	2.108.000	104,65	2.206
ESM_1.375%_04/03/2021	AA+	Bond	SP	EUR	2.000.000	105,34	2.107
CREDIT FONC_1.125%_11/03/2019	AAA	Bond	FR	EUR	2.000.000	103,39	2.068
BNS_1%_02/04/2019	AAA	Bond	CA	EUR	2.000.000	102,65	2.053
CREDIT SUISSE_1%_12/03/2019	AAA	Bond	CH	EUR	2.000.000	102,36	2.047
CREDIT FONC_2.375%_21/11/2022	AAA	Bond	FR	EUR	1.806.000	111,50	2.014
METROPOLITAN LIFE_1.25%_17/09/2021	AA-	Bond	US	EUR	2.000.000	99,39	1.988
CREDIT SUISSE_1.375%_29/11/2019	A	Bond	CH	EUR	1.800.000	101,55	1.828
DEXIA_4.25%_26/01/2021	AA+	Bond	FR	EUR	1.500.000	120,65	1.810
UNICREDIT BK AUSTRIA_4.125%_24/02/2021	AAA	Bond	AT	EUR	1.500.000	119,54	1.793
ETISALAT_1.75%_18/06/2021	AA-	Bond	AE	EUR	1.700.000	101,37	1.723
INVESTOR_4.875%_18/11/2021	AA-	Bond	SE	EUR	1.375.000	123,90	1.704
JP MORGAN CHASE_4.375%_30/11/2021	A	Bond	US	EUR	1.600.000	104,45	1.671
SCHIPHOL_4.43%_28/04/2021	A+	Bond	NL	EUR	1.400.000	119,17	1.668
FADE_3.375%_17/03/2019	BBB	Bond	ES	EUR	1.500.000	108,42	1.626
PROCTER&GAMBLE_2%_05/11/2021	AA-	Bond	US	EUR	1.524.000	105,91	1.614
MOTABILITY_1.625%_09/06/2023	A+	Bond	GB	EUR	1.600.000	100,31	1.605
DEXIA_1.25%_26/11/2024	AA	Bond	FR	EUR	1.600.000	99,28	1.588
OP MORTGAGE BANK_1.5%_17/03/2021	AAA	Bond	FI	EUR	1.500.000	105,41	1.581
ENEL_1.966%_27/01/2025	BBB	Bond	IT	EUR	1.617.000	97,00	1.569
ASB FINANCE_1.5%_01/11/2018	AAA	Bond	NZ	EUR	1.500.000	103,95	1.559
BBVA_4.875%_15/04/2016	BBB	Bond	ES	EUR	1.500.000	103,57	1.554
COMPASS_1.875%_27/01/2023	A	Bond	GB	EUR	1.500.000	103,04	1.546
GDF SUEZ_3.875%_10/07/2099	BBB+	Bond	FR	EUR	1.400.000	104,29	1.460
COCA COLA_0.75%_09/03/2023	AA	Bond	US	EUR	1.500.000	95,11	1.427
CHILE_1.625%_30/01/2025	AA-	Bond	CL	EUR	1.450.000	98,30	1.425
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS_1.75%_15/10/2024	A-	Bond	AU	EUR	1.400.000	99,47	1.393
HYPO ALPE-ADRIA_2.375%_13/12/2022	AA+	Bond	AT	EUR	1.300.000	105,57	1.372
EIKA_1,5%_12/03/2021	AA+	Bond	NO	EUR	1.300.000	104,89	1.364
KOMMUNALBANKEN_0.875%_08/04/2019	AAA	Bond	NO	EUR	1.300.000	102,71	1.335
MICROSOFT_2.125%_06/12/2021	AAA	Bond	US	EUR	1.252.000	106,57	1.334
STOCKHOLM COUNT COUNCIL_2.125%_12/09/2022	#N/B	Bond	SE	EUR	1.200.000	109,60	1.315
INTESA SANPAOLO_3.75%_23/11/2016	BBB-	Bond	IT	EUR	1.250.000	103,93	1.299
ZÜRCHER KANTONALBANK_2.625%_15/06/2027	A	Bond	CH	EUR	1.300.000	99,31	1.291
UBS_2.25%_10/01/2017	AAA	Bond	CH	EUR	1.237.000	103,32	1.278
SNAM_3.875%_19/03/2018	BBB	Bond	IT	EUR	1.178.000	108,44	1.277
LF HYPOTEK_1.5%_18/03/2021	AAA	Bond	SE	EUR	1.200.000	104,98	1.260
AXA_5.125%_04/07/2043	BBB	Bond	FR	EUR	1.090.000	114,71	1.250
TORONTO_DOM_BANK_0.25%_27/04/2022	AAA	Bond	CA	EUR	1.300.000	96,16	1.250

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
BMW_2%_04/09/2020	A+	Bond	NL	EUR	1.164.000	105,78	1.231
HBOS_4.5%_13/07/2021	AAA	Bond	GB	EUR	1.000.000	122,78	1.228
EANDIS_2.75%_30/11/2022	A+	Bond	BE	EUR	1.100.000	110,11	1.211
JP MORGAN CHASE_1.375%_16/09/2021	A	Bond	US	EUR	1.200.000	100,14	1.202
IBK_2%_30/10/2018	A+	Bond	KR	EUR	1.132.000	104,28	1.180
DEPFA_4.875%_21/05/2019	A-	Bond	IE	EUR	1.000.000	117,23	1.172
ABBAY_2.625%_16/07/2020	A	Bond	GB	EUR	1.100.000	106,56	1.172
EUTELSAT_2.625%_13/01/2020	BBB	Bond	FR	EUR	1.100.000	106,23	1.169
SPAREBK1_BOLIGKREDIT_3.375%_07/09/2021	AAA	Bond	NO	EUR	1.000.000	116,47	1.165
ESB_4.375%_21/11/2019	A-	Bond	IE	EUR	991.000	115,15	1.141
CM-CIC_1.125%_06/02/2019	AAA	Bond	FR	EUR	1.100.000	103,35	1.137
ALLIANDER_2.25%_14/11/2022	AA-	Bond	NL	EUR	1.050.000	107,15	1.125
SINGTEL OPTUS_3.5%_15/09/2020	A	Bond	AU	EUR	1.000.000	112,44	1.124
SCENTRE_2,25%_16/07/2024	A	Bond	AU	EUR	1.100.000	102,04	1.122
HSBC_3,375%_10/01/2024	BBB+	Bond	GB	EUR	1.057.000	105,18	1.112
MERCK_1.125%_15/10/2021	AA	Bond	US	EUR	1.100.000	100,21	1.102
JAPAN FIN_0.875%_22/09/2021	AA-	Bond	JP	EUR	1.100.000	100,05	1.101
HVB_1.875%_09/04/2024	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	108,77	1.088
AXA_3.941%_07/11/2099	BBB	Bond	FR	EUR	1.090.000	99,34	1.083
CREDIT SUISSE_2.875%_18/10/2018	AAA	Bond	CH	EUR	990.000	108,48	1.074
EDENRED_3.625%_06/10/2017	BBB	Bond	FR	EUR	1.000.000	107,12	1.071
ONTARIO_1.875%_21/05/2024	AA-	Bond	CA	EUR	1.000.000	106,96	1.070
ING_3,625%_25/02/2026	BBB	Bond	NL	EUR	1.000.000	105,95	1.059
TERNA_4.125%_17/02/2017	BBB	Bond	IT	EUR	1.000.000	105,93	1.059
MERCK_1.875%_15/10/2026	AA	Bond	US	EUR	1.050.000	100,43	1.055
EXPIMPBANK KOREA_2%_30/04/2020	A+	Bond	KR	EUR	1.000.000	105,21	1.052
NIB CAP_1.75%_08/10/2018	AAA	Bond	NL	EUR	1.000.000	105,04	1.050
BFCM_2.875%_21/06/2017	A	Bond	FR	EUR	1.000.000	104,94	1.049
ANZ NATIONAL_1.5%_02/10/2018	AAA	Bond	NZ	EUR	1.000.000	103,99	1.040
TELEFONICA_4.71%_20/01/2020	BBB	Bond	ES	EUR	900.000	115,51	1.040
MEDIOBANCA_1.125%_17/06/2019	A	Bond	IT	EUR	1.000.000	103,05	1.030
GAS NATURAL CAPITAL_4.5%_27/01/2020	BBB	Bond	ES	EUR	900.000	114,43	1.030
FADE_1.875%_17/09/2017	BBB	Bond	ES	EUR	1.000.000	102,80	1.028
ABERTIS_2.5%_27/02/2025	BBB	Bond	ES	EUR	1.000.000	102,36	1.024
SNAM_3.5%_13/02/2020	BBB	Bond	IT	EUR	920.000	110,36	1.015
ABN AMRO_2.875%_30/06/2025	BBB-	Bond	NL	EUR	1.000.000	100,73	1.007
CAPGEMINI_1.75%_01/07/2020	BBB	Bond	FR	EUR	1.000.000	100,73	1.007
TORONTO_DOM_BANK_0.75%_29/10/2021	AAA	Bond	CA	EUR	1.000.000	100,08	1.001
UBS_1.125%_30/06/2020	A	Bond	CH	EUR	1.000.000	100,00	1.000
GENERALI_2.875%_14/01/2020	BBB	Bond	IT	EUR	936.000	106,52	997
KRAFT HEINZ_2%_30/06/2023	BBB	Bond	US	EUR	1.000.000	99,14	991
BPCE_0.75%_22/01/2020	A	Bond	FR	EUR	1.000.000	98,73	987
ASTRAZENCA_0.875%_24/11/2021	A+	Bond	GB	EUR	1.000.000	98,46	985
MUNCH RUCK_6.25%_26/05/2042	A	Bond	DE	EUR	800.000	122,88	983
Merck KGaA_2.625%_12/12/2074	BBB+	Bond	DE	EUR	1.000.000	98,09	981
CNOOC_2.75%_03/10/2020	AA-	Bond	AU	EUR	900.000	107,36	966
LANSHOT_0.275%_28/04/2022	AAA	Bond	NL	EUR	1.000.000	96,59	966
SABIC_2.75%_20/11/2020	A+	Bond	NL	EUR	900.000	106,73	961
KERING_0.875%_28/03/2022	BBB	Bond	FR	EUR	1.000.000	96,01	960
NORDEA_4.625%_15/02/2022	A-	Bond	SE	EUR	900.000	105,99	954
TERNA_0.875%_02/02/2022	BBB	Bond	IT	EUR	1.000.000	94,98	950
TEVA_1.25%_31/03/2023	A-	Bond	NL	EUR	1.000.000	94,51	945
AIR PROD&CHEM_1%_12/02/2025	A	Bond	US	EUR	1.000.000	93,91	939
BPCE_2%_24/04/2018	A	Bond	FR	EUR	900.000	104,19	938
CCCE_2.25%_23/03/2017	AA	Bond	FR	EUR	900.000	103,95	936
SWISS RE_2.6%_01/09/2099	A	Bond	NL	EUR	1.000.000	91,85	919
LLOYDS BANK_11.875%_16/12/2021	BBB	Bond	GB	EUR	800.000	114,70	918

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
HSBC_5,25%_16/03/2099	BBB-	Bond	GB	EUR	900.000	100,18	902
AVIVA_6.125%_05/07/2043	BBB	Bond	GB	EUR	777.000	115,58	898
BERKSHIRE_1.125%_16/03/2027	AA	Bond	US	EUR	1.000.000	89,00	890
GENERAL ELEC_1.875%_28/05/2027	AA+	Bond	US	EUR	900.000	98,70	888
AERO ROMA_3.25%_20/02/2021	BBB+	Bond	IT	EUR	809.000	109,77	888
INBEV_1.5%_18/04/2030	A	Bond	BE	EUR	1.000.000	87,67	877
LATVIA_2.625%_21/01/2021	A-	Bond	LV	EUR	800.000	109,23	874
UNIBAIL_1.375%_15/04/2030	A	Bond	FR	EUR	1.000.000	87,29	873
CAIXA GERAL DE DEP_3%_15/01/2019	A-	Bond	PT	EUR	800.000	108,77	870
BANQUEPOST_1.875%_11/09/2020	AAA	Bond	FR	EUR	800.000	107,40	859
RBS_1.5%_28/11/2016	BBB-	Bond	GB	EUR	850.000	100,88	857
SMITHS_1.25%_28/04/2023	BBB+	Bond	GB	EUR	900.000	95,07	856
SANTANDER_3.625%_06/04/2017	AA	Bond	ES	EUR	800.000	106,13	849
LLOYDS BANK_6.5%_24/03/2020	BBB	Bond	GB	EUR	705.000	119,66	844
IPIC_2.375%_30/05/2018	AA	Bond	KY	EUR	800.000	105,13	841
INTESA SANPAOLO_3.625%_05/12/2022	AA	Bond	IT	EUR	700.000	119,39	836
CHILE_1.875%_27/05/2030	AA-	Bond	CL	EUR	900.000	92,73	835
NYKREDIT_1.75%_28/01/2019	A+	Bond	DK	EUR	800.000	104,10	833
DEXIA_KOMMUNALBANK_1%_11/06/2019	A	Bond	DE	EUR	800.000	103,21	826
SANTANDER_1.375%_25/03/2017	BBB+	Bond	ES	EUR	800.000	101,35	811
SWISSCOM_2%_30/09/2020	A	Bond	CH	EUR	769.000	105,27	810
ABBAY_2%_14/01/2019	A	Bond	GB	EUR	779.000	103,82	809
RABOBANK_5.5%_29/06/2099	BBB-	Bond	NL	EUR	800.000	100,97	808
BANKINTER_4.125%_22/03/2017	A	Bond	ES	EUR	750.000	106,78	801
TOTAL_2.125%_18/09/2029	AA-	Bond	FR	EUR	800.000	100,06	800
FORD_FRN_10/02/2018	BBB	Bond	GB	EUR	800.000	99,90	799
HUTCH WHAMPOA_1.375%_31/10/2021	A-	Bond	KY	EUR	800.000	99,81	798
CRLOG_FRN_16/03/2099	A-	Bond	FR	EUR	950.000	82,80	787
VOLKSWAGEN_0.75%_14/10/2021	A	Bond	DE	EUR	800.000	97,83	783
LA CAIXA DE BARCELONA_5%_22/02/2016	A	Bond	ES	EUR	750.000	103,10	773
BRISTOLMYERS_1.75%_15/05/2035	A+	Bond	US	EUR	900.000	85,35	768
FORTIS BANK SA_4.25%_23/03/2021	BBB	Bond	BE	EUR	744.000	102,31	761
DANFOSS_1.375%_23/02/2022	BBB	Bond	DK	EUR	750.000	100,43	753
SIMON PROP_2.375%_02/10/2020	A	Bond	US	EUR	705.000	106,44	750
BANK OF IRELAND MTGE_2.75%_22/03/2018	AA+	Bond	IE	EUR	700.000	106,55	746
ZURNVX_4,25%_02/10/2043	A	Bond	CH	EUR	675.000	110,19	744
NATIONW BUILDING SOCIETY_4.125%_20/03/2023	BBB	Bond	GB	EUR	700.000	106,12	743
VERIZON_2.375%_17/02/2022	BBB+	Bond	US	EUR	700.000	105,54	739
BLACKSTONE_2%_19/05/2025	A+	Bond	US	EUR	750.000	97,99	735
CAISSE REFIN HABITAT_3.9%_18/01/2021	AAA	Bond	FR	EUR	619.000	118,73	735
NATIONAL AUSTRALIA B_1.375%_28/05/2021	AAA	Bond	AU	EUR	700.000	103,99	728
GEN ELECTRIC_5.375%_23/01/2020	AA+	Bond	US	EUR	602.000	120,41	725
CAF_4.625%_29/03/2018	AA-	Bond	SP	EUR	650.000	111,29	723
HEATHROW_1.875%_23/05/2022	A-	Bond	GB	EUR	700.000	103,27	723
MONDELEZ_1.625%_08/03/2027	BBB	Bond	US	EUR	800.000	90,22	722
GASUNIE_4.5%_20/06/2021	A+	Bond	NL	EUR	600.000	119,97	720
HERA_3.25%_04/10/2021	BBB	Bond	IT	EUR	647.000	109,74	710
ALLIANZ_5.625%_17/10/2042	A+	Bond	DE	EUR	600.000	117,74	706
SANTANDER_1.45%_29/01/2016	BBB	Bond	ES	EUR	700.000	100,64	704
CITI_1.375%_27/10/2021	A-	Bond	US	EUR	700.000	99,35	695
EUROPESE GEMEENSCHAP_2.375%_22/09/2017	AA+	Bond	SP	EUR	655.000	105,42	690
FERROVIAL_3.375%_30/01/2018	BBB	Bond	ES	EUR	647.000	106,63	690
HSBC_6%_10/06/2019	BBB+	Bond	GB	EUR	582.000	117,23	682
ABBAY_1,125%_14/01/2022	A	Bond	GB	EUR	700.000	97,28	681
CARREFOUR_1.75%_22/05/2019	BBB+	Bond	FR	EUR	652.000	103,75	676
CITI_1.75%_29/01/2018	A-	Bond	US	EUR	647.000	103,21	668
3M COMPANY_1.75%_15/05/2030	AA-	Bond	US	EUR	700.000	95,38	668

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
NOMURA_1.875%_29/05/2018	BBB+	Bond	NL	EUR	647.000	102,93	666
SAP_1%_01/04/2025	A	Bond	DE	EUR	700.000	94,15	659
JAB HOLDINGS_1.625%_30/04/2025	BBB+	Bond	NL	EUR	700.000	92,33	646
ELI LILLY_1%_02/06/2022	AA-	Bond	US	EUR	650.000	98,64	641
CRITERIA CAIXACORP_3.125%_14/05/2018	BBB	Bond	ES	EUR	600.000	106,40	638
NEDERLAND_1.75%_15/07/2023	AA+	Bond	NL	EUR	590.000	107,67	635
LEEDS BS_2.625%_01/04/2021	A	Bond	GB	EUR	600.000	104,98	630
BBVA_2.375%_22/01/2019	BBB	Bond	ES	EUR	600.000	104,58	627
ELIA SYST_5.625%_22/04/2016	A-	Bond	BE	EUR	600.000	104,45	627
INTESA SANPAOLO_4.125%_19/09/2016	BBB-	Bond	IT	EUR	600.000	104,02	624
MEXICO_2.375%_09/04/2021	BBB+	Bond	MX	EUR	600.000	103,27	620
YORKSHIRE BUILDING SO_1.25%_11/06/2021	AAA	Bond	GB	EUR	600.000	103,22	619
IPIC_5.875%_14/03/2021	AA	Bond	KY	EUR	500.000	123,80	619
PRAXAIR_1.5%_11/03/2020	A	Bond	US	EUR	600.000	102,99	618
RABO_1.75%_22/01/2019	A+	Bond	NL	EUR	586.000	104,08	610
BNG_1.125%_04/09/2024	AA+	Bond	NL	EUR	600.000	101,25	608
BFCM_5%_30/09/2015	BBB	Bond	FR	EUR	600.000	101,13	607
CAJAS RUR UNIDAS_1.25%_26/01/2022	BBB+	Bond	ES	EUR	600.000	99,98	600
COVENTRY BLDG SOCIETY_0.625%_03/11/2021	AAA	Bond	GB	EUR	600.000	99,32	596
PUBLICIS_1.125%_16/12/2021	BBB+	Bond	FR	EUR	600.000	98,72	592
SAP_1.75%_22/02/2027	A	Bond	DE	EUR	600.000	97,92	587
ALLIANZ_5.75%_08/07/2041	A+	Bond	NL	EUR	500.000	116,98	585
BNP_7.781%_02/07/2099	BB+	Bond	FR	EUR	500.000	115,44	577
YORKSHIRE BUILDING SO_1.25%_17/03/2022	BBB+	Bond	GB	EUR	600.000	96,17	577
HANNOVER FI_5%_30/06/2043	A	Bond	LU	EUR	500.000	115,38	577
MORGAN STANLEY_1.75%_30/01/2025	A-	Bond	US	EUR	600.000	96,01	576
FORD_1.134%_10/02/2022	BBB	Bond	US	EUR	600.000	95,68	574
EUROGRID_3.875%_22/10/2020	BBB+	Bond	DE	EUR	500.000	114,54	573
CDP FINANCIAL_3.5%_23/06/2020	AAA	Bond	CA	EUR	500.000	113,28	566
BANCO_POPULAR_1%_07/04/2025	AA	Bond	ES	EUR	600.000	93,84	563
STATOIL_1.25%_17/02/2027	AA-	Bond	NO	EUR	600.000	93,55	561
SPI_1.5%_26/02/2027	A-	Bond	AU	EUR	600.000	92,73	556
TOYOTA_1.8%_23/07/2020	AA-	Bond	US	EUR	524.000	104,95	550
SIA_3.375%_13/02/2024	BBB	Bond	IT	EUR	498.000	110,33	549
MOTABILITY_3.25%_30/11/2018	A+	Bond	GB	EUR	500.000	108,93	545
SVENSKA HANDELSBANK_2,656%_15/01/2024	A-	Bond	SE	EUR	524.000	103,87	544
SPP_3.75%_18/07/2020	BBB	Bond	NL	EUR	500.000	107,31	537
GREAT-WEST LIFECO_2.5%_18/04/2023	A+	Bond	CA	EUR	500.000	106,60	533
AUTOROUTES PARIS-RHIN_2.25%_16/01/2020	BBB+	Bond	FR	EUR	500.000	105,79	529
CAF_1.875%_29/05/2021	AA-	Bond	SP	EUR	510.000	103,61	528
STATOIL_1.625%_17/02/2035	AA-	Bond	NO	EUR	600.000	88,03	528
BBVA_3.625%_18/01/2017	A	Bond	ES	EUR	500.000	105,39	527
TELDEUTSCH_2.375%_10/02/2021	BBB	Bond	DE	EUR	500.000	104,93	525
SANTANDER_4.625%_21/03/2016	BBB+	Bond	ES	EUR	500.000	103,06	515
ROBERT BOSCH_1.75%_08/07/2024	AA-	Bond	DE	EUR	500.000	102,70	514
GEN ELECTRIC_4.25%_01/03/2017	AA+	Bond	IE	EUR	479.000	106,63	511
BPCE_1.625%_08/02/2017	A	Bond	FR	EUR	500.000	102,05	510
INTESA SANPAOLO_3%_28/01/2019	BBB-	Bond	IT	EUR	482.000	105,64	509
LA MONDIALE_5.05%_17/12/2099	BBB-	Bond	FR	EUR	500.000	101,69	508
RABOBANK_2,5%_26/05/2026	BBB+	Bond	NL	EUR	500.000	99,53	498
PRICELINE_2.375%_23/09/2024	BBB+	Bond	US	EUR	500.000	98,22	491
ENI_3.25%_10/07/2023	A-	Bond	IT	EUR	440.000	111,41	490
GOLDMAN SACH_1.375%_26/07/2022	A-	Bond	US	EUR	500.000	98,02	490
VERIZON_2.625%_01/12/2031	BBB+	Bond	US	EUR	500.000	97,72	489
GEN ELECTRIC_0.8%_21/01/2022	AA+	Bond	IE	EUR	500.000	97,44	487
SUMITOMO MITSUI BANKING_1%_19/01/2022	A+	Bond	JP	EUR	500.000	97,27	486
TOTAL_2.25%_26/02/2099	A	Bond	FR	EUR	500.000	96,96	485

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
KOREA_4.25%_07/12/2021	A+	Bond	KR	EUR	400.000	119,96	480
CREDIT AGRI_0.875%_19/01/2022	A	Bond	FR	EUR	500.000	95,94	480
JP MORGAN CHASE_1.5%_27/01/2025	A	Bond	US	EUR	500.000	95,93	480
CREDIT SUISSE_1.25%_14/04/2022	BBB+	Bond	CH	EUR	500.000	94,79	474
PEARSON_1.375%_06/05/2025	BBB+	Bond	GB	EUR	500.000	94,41	472
WELCOME_1.125%_21/01/2027	AAA	Bond	GB	EUR	500.000	93,99	470
TOTAL_2.625%_26/02/2099	A	Bond	FR	EUR	500.000	93,36	467
ABN AMRO_1%_16/04/2025	A	Bond	NL	EUR	500.000	92,23	461
COCA COLA_1.125%_09/03/2027	AA	Bond	US	EUR	500.000	91,53	458
ENI_4.125%_16/09/2019	A-	Bond	IT	EUR	400.000	113,47	454
CNP ASS_6%_14/09/2040	BBB+	Bond	FR	EUR	400.000	112,56	450
SYNGENTA_1.25%_10/09/2027	A+	Bond	NL	EUR	500.000	89,41	447
BANCO POPULAR_3.75%_22/01/2019	AA	Bond	ES	EUR	400.000	111,57	446
SWEDBANK_3.375%_09/02/2017	A+	Bond	SE	EUR	424.000	104,92	445
ASF_2.95%_17/01/2024	A-	Bond	FR	EUR	400.000	109,89	440
LLOYDS BANK_1.875%_10/10/2018	A	Bond	GB	EUR	421.000	104,15	438
NIB CAP_0.25%_22/04/2022	AAA	Bond	NL	EUR	450.000	96,49	434
METROPOLITAN_LIFE_4.625%_16/05/2017	AA-	Bond	US	EUR	400.000	107,73	431
MUNCH RUCK_5,7670%_29/06/2049	A	Bond	DE	EUR	400.000	107,67	431
GDF SUEZ_1.5%_13/03/2035	A	Bond	FR	EUR	500.000	85,50	427
TELEFONICA_4.75%_07/02/2017	BBB	Bond	ES	EUR	400.000	106,76	427
PRINCIPAL FI_4.5%_26/01/2017	A+	Bond	US	EUR	400.000	106,17	425
INBEV_2.7%_31/03/2026	A	Bond	BE	EUR	400.000	105,69	423
SWEDBANK_3%_05/12/2022	A-	Bond	SE	EUR	402.000	104,69	421
TELEFONICA_5.496%_01/04/2016	BBB	Bond	ES	EUR	400.000	103,85	415
NIB CAP_1.25%_08/04/2019	AAA	Bond	NL	EUR	400.000	103,65	415
ITW_3%_19/05/2034	A+	Bond	US	EUR	400.000	103,11	412
ABNAMRO_4.75%_11/01/2019	A	Bond	NL	EUR	359.000	114,20	410
ENEL_5.25%_20/06/2017	BBB	Bond	IT	EUR	375.000	109,17	409
AMERICA MOVIL_3%_12/07/2021	A-	Bond	MX	EUR	375.000	109,16	409
HSBC_3%_30/06/2025	BBB+	Bond	GB	EUR	400.000	99,88	400
UBS_1.25%_03/09/2021	A	Bond	CH	EUR	400.000	99,64	399
CREDIT SUISSE_1.375%_31/01/2022	A	Bond	CH	EUR	400.000	99,14	397
TRANSURBAN_1.875%_16/09/2024	BBB+	Bond	AU	EUR	400.000	98,61	394
AT&T_1.45%_01/06/2022	BBB+	Bond	US	EUR	400.000	98,60	394
WELLS FARGO_1.625%_02/06/2025	A+	Bond	US	EUR	400.000	97,20	389
VOLKSWAGEN_2.5%_20/03/2099	BBB+	Bond	NL	EUR	400.000	95,90	384
WENDEL_2.5%_09/02/2027	BBB-	Bond	FR	EUR	400.000	95,87	383
LINDE_3.875%_01/06/2021	A+	Bond	NL	EUR	324.000	117,61	381
TELSTRA_3.5%_21/09/2022	A	Bond	AU	EUR	324.000	115,37	374
GAS NATURAL_1.375%_21/01/2025	BBB	Bond	NL	EUR	400.000	93,00	372
BAC_2.5%_27/07/2020	A-	Bond	US	EUR	347.000	106,27	369
NWB_3.25%_09/03/2027	AA+	Bond	NL	EUR	300.000	121,74	365
VOLKSWAGEN_1.625%_16/01/2030	A	Bond	NL	EUR	400.000	91,22	365
NORDEA_4.5%_26/03/2020	A-	Bond	SE	EUR	317.000	114,57	363
ACHMEA_6,00%_04/04/2043	BBB	Bond	NL	EUR	320.000	111,83	358
ADP_3.875%_15/02/2022	A+	Bond	FR	EUR	300.000	117,85	354
RED ELECTRICA_4.875%_29/04/2020	BBB+	Bond	ES	EUR	300.000	117,84	354
GOLDMAN SACH_5.125%_23/10/2019	A-	Bond	US	EUR	300.000	117,48	352
HANNOVER FI_5.75%_14/09/2040	A	Bond	LU	EUR	300.000	115,85	348
HONDA_1.875%_04/09/2019	A+	Bond	US	EUR	330.000	105,23	347
KBC_2.125%_10/09/2018	A	Bond	NL	EUR	324.000	105,05	340
ALLIANDER_2.875%_14/06/2024	AA-	Bond	NL	EUR	300.000	111,94	336
ING_1.875%_27/02/2018	A	Bond	NL	EUR	324.000	103,64	336
BPCE_SFH_2.375%_29/11/2023	AAA	Bond	FR	EUR	300.000	111,91	336
NATIONAL AUSTRALIA B_2%_12/11/2020	AA-	Bond	AU	EUR	320.000	104,83	335
IBERDROLA_3.5%_01/02/2021	BBB	Bond	NL	EUR	300.000	111,53	335

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktaandeel 30-06-2015
IBERDROLA_4.25%_11/10/2018	BBB	Bond	NL	EUR	300.000	111,30	334
LUXOTTICA_2.625%_10/02/2024	A-	Bond	IT	EUR	303.000	108,13	328
BAC_4.625%_07/08/2017	A-	Bond	US	EUR	300.000	108,62	326
GEN ELECTRIC_2.875%_18/06/2019	AA+	Bond	IE	EUR	300.000	108,46	325
BBVA_3.75%_17/01/2018	BBB	Bond	ES	EUR	300.000	107,55	323
CITI_FRN_10/02/2019	BBB+	Bond	US	EUR	323.000	99,35	321
SVENSKA HANDELSBANK_2.25%_27/08/2020	AA	Bond	SE	EUR	300.000	106,55	320
SOCSEFH_1.625%_05/01/2021	AAA	Bond	FR	EUR	300.000	106,34	319
ABBAY_1.625%_26/11/2020	AAA	Bond	GB	EUR	300.000	105,57	317
BNP_5.019%_13/04/2099	BB+	Bond	FR	EUR	300.000	104,63	314
NORDRHEIN WF_1.25%_13/03/2020	AA-	Bond	DE	EUR	300.000	104,27	313
ING_3.875%_24/05/2016	A	Bond	NL	EUR	300.000	103,32	310
CRITERIA CAIXACORP_2.5%_18/04/2017	BBB	Bond	ES	EUR	300.000	103,24	310
UNICREDITO_4.375%_11/09/2015	BBB-	Bond	IT	EUR	307.000	100,75	309
DNB NORBANK_3%_26/09/2023	A-	Bond	NO	EUR	294.000	104,75	308
ING_4.875%_18/01/2021	A	Bond	NL	EUR	256.000	120,04	307
DEUTSCHE ANN_2.125%_25/07/2016	BBB+	Bond	NL	EUR	300.000	101,85	306
VINCI_6.25%_13/11/2099	BBB	Bond	FR	EUR	300.000	101,65	305
PGE_1.625%_09/06/2019	BBB+	Bond	PL	EUR	300.000	101,54	305
ARCHER DM_1.75%_23/06/2023	A	Bond	US	EUR	300.000	100,57	302
AUTOROUTES PARIS-RHIN_1.125%_15/01/2021	BBB+	Bond	FR	EUR	300.000	99,13	297
Merck KGaA_3.375%_12/12/2074	BBB+	Bond	DE	EUR	300.000	98,89	297
SANTANDER_0.9%_18/02/2020	BBB	Bond	ES	EUR	300.000	98,19	295
3M COMPANY_1.5%_09/11/2026	AA-	Bond	US	EUR	300.000	97,86	294
STATOIL_0.875%_17/02/2023	AA-	Bond	NO	EUR	300.000	96,69	290
ENEXIS_3.375%_26/01/2022	A+	Bond	NL	EUR	250.000	113,83	285
BLACKROCK_1.25%_06/05/2025	AA-	Bond	US	EUR	300.000	93,21	280
ENI_4.875%_11/10/2017	A-	Bond	IT	EUR	250.000	109,87	275
AMERICA MOVIL_3.75%_28/06/2017	A-	Bond	MX	EUR	249.000	106,59	265
HUTCH WHAMPOA_4.625%_21/09/2016	A-	Bond	HK	EUR	250.000	105,26	263
FLEMISH COMMUNITY_3.875%_20/07/2016	AA	Bond	BE	EUR	250.000	104,10	260
MORGAN STANLEY_4.5%_23/02/2016	A-	Bond	US	EUR	250.000	102,79	257
AT&T_2.5%_15/03/2023	BBB+	Bond	US	EUR	246.000	104,11	256
ASF_7.375%_20/03/2019	A-	Bond	FR	EUR	200.000	124,36	249
ABBAY_4.25%_12/04/2021	AAA	Bond	GB	EUR	200.000	120,60	241
GENERALI_7.75%_12/12/2042	BBB-	Bond	IT	EUR	200.000	119,79	240
MUNCH RUCK_6%_26/05/2041	A	Bond	DE	EUR	200.000	119,26	239
HEATHROW FUNDING_4.375%_25/01/2017	A-	Bond	GB	EUR	224.000	106,19	238
AT&T_3.5%_17/12/2025	BBB+	Bond	US	EUR	210.000	111,57	234
ENI_4%_29/06/2020	A-	Bond	IT	EUR	200.000	114,29	229
INBEV_8.625%_30/01/2017	A	Bond	BE	EUR	200.000	113,19	226
ICO_4.875%_01/02/2018	BBB	Bond	ES	EUR	200.000	110,61	221
TALANX_3.125%_13/02/2023	A-	Bond	DE	EUR	200.000	110,11	220
GENERAL ELEC_5.5%_15/09/2067	A+	Bond	US	EUR	207.000	106,09	220
ING_6,125%_29/05/2023	BBB	Bond	NL	EUR	194.000	112,72	219
BFCM_2.625%_24/02/2021	A	Bond	FR	EUR	200.000	107,39	215
BAC_4.25%_05/04/2017	A	Bond	US	EUR	200.000	107,05	214
GPPS_4.25%_18/01/2017	AAA	Bond	DE	EUR	200.000	106,45	213
WESTPAC_NZ_3.875%_20/03/2017	AA-	Bond	NZ	EUR	200.000	106,08	212
SPI_2.375%_24/07/2020	A-	Bond	AU	EUR	200.000	105,98	212
ANZ_3.75%_10/03/2017	AA-	Bond	AU	EUR	200.000	105,92	212
SUMITOMO MITSUI BANKING_2.25%_16/12/2020	A+	Bond	JP	EUR	200.000	105,84	212
DOVER_2.125%_01/12/2020	A	Bond	US	EUR	200.000	105,42	211
SECURITAS_2.25%_14/03/2018	BBB	Bond	SE	EUR	200.000	104,28	209
NACN_1.25%_17/12/2018	AAA	Bond	CA	EUR	200.000	103,52	207
ENSKILDA_4%_12/09/2022	BBB	Bond	SE	EUR	194.000	106,51	207
ING_1.125%_10/12/2018	AAA	Bond	BE	EUR	200.000	103,18	206
BBVA_3.25%_21/03/2016	BBB	Bond	ES	EUR	200.000	102,08	204
BAYER_3%_01/07/2075	BBB	Bond	DE	EUR	200.000	101,40	203

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaaarde 30-06-2015
LA CAIXA_3.25%_05/10/2015	A	Bond	ES	EUR	200.000	100,83	202
AUTOROUTES PARIS-RHIN_1.875%_15/01/2025	BBB+	Bond	FR	EUR	200.000	99,37	199
ADP_1.5%_07/04/2025	A+	Bond	FR	EUR	200.000	99,37	199
CITI_FRN_30/11/2017	BBB+	Bond	US	EUR	199.000	99,87	199
GENERAL ELEC_4.625%_15/09/2066	A+	Bond	US	EUR	194.000	102,19	198
ESB_2.125%_08/06/2027	A-	Bond	IE	EUR	200.000	98,23	196
VERIZON_1.625%_01/03/2024	BBB+	Bond	US	EUR	200.000	97,66	195
UNILEVER_1%_03/06/2023	A+	Bond	NL	EUR	200.000	97,57	195
AVIVA_5,7%_29/09/2099	BBB	Bond	GB	EUR	190.000	100,92	192
BRISTOLMYERS_1%_15/05/2025	A+	Bond	US	EUR	200.000	93,11	186
ING_3.5%_21/11/2023	BBB	Bond	NL	EUR	170.000	105,69	180
COCA COLA_1.625%_09/03/2035	AA	Bond	US	EUR	200.000	85,95	172
AIG_6.797%_15/11/2017	A-	Bond	US	EUR	150.000	114,13	171
ENSKILDA_3.875%_12/04/2017	A+	Bond	SE	EUR	150.000	106,40	160
INTESA SANPAOLO_3.25%_28/04/2017	AA	Bond	IT	EUR	150.000	105,73	159
BNP_2%_28/01/2019	A+	Bond	FR	EUR	150.000	104,47	157
ISRAEL_3.75%_12/10/2015	A+	Bond	IL	EUR	150.000	100,98	151
GPPS_4.375%_18/01/2022	AAA	Bond	DE	EUR	100.000	124,02	124
OEBB-INFRASTRUKTUR BAU_3.5%_19/10/2026	AA+	Bond	AT	EUR	100.000	123,21	123
MEDIOBANCA_3.625%_17/10/2023	A	Bond	IT	EUR	100.000	120,36	120
CBA_5.5%_06/08/2019	A-	Bond	AU	EUR	100.000	117,72	118
CEZ_4.5%_29/06/2020	A-	Bond	CZ	EUR	100.000	117,56	118
FINGRID_3.5%_03/04/2024	A+	Bond	FI	EUR	100.000	117,26	117
ONTARIO_4.75%_23/04/2019	AA-	Bond	CA	EUR	100.000	117,02	117
EESTI_4.5%_18/11/2020	BBB+	Bond	EE	EUR	100.000	116,44	116
ABNAMRO_3.625%_22/06/2020	AAA	Bond	NL	EUR	100.000	116,05	116
BARCLAYS_4%_07/10/2019	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	115,49	115
CAISSE REFIN HABITAT_3.5%_22/06/2020	AAA	Bond	FR	EUR	100.000	115,41	115
TELEFONICA_4.693%_11/11/2019	BBB	Bond	ES	EUR	100.000	115,17	115
GDF SUEZ_3%_01/02/2023	A	Bond	FR	EUR	102.000	112,54	115
CIFEUR_3.75%_23/10/2019	AA	Bond	FR	EUR	100.000	114,55	115
APETRA_3.125%_25/09/2023	AA	Bond	BE	EUR	100.000	113,95	114
MICROSOFT_3.125%_06/12/2028	AAA	Bond	US	EUR	100.000	113,91	114
HSBC_6.25%_19/03/2018	BBB+	Bond	GB	EUR	100.000	113,60	114
AVIVA_6.875%_22/05/2038	BBB	Bond	GB	EUR	100.000	112,79	113
CREDIT FONC_4.5%_16/05/2018	AAA	Bond	FR	EUR	100.000	112,57	113
AMGEN_4.375%_05/12/2018	A	Bond	US	EUR	100.000	112,32	112
LITHUANIA_4.85%_07/02/2018	A-	Bond	LT	EUR	100.000	112,03	112
STANCHAR B_4.125%_18/01/2019	A-	Bond	GB	EUR	100.000	111,76	112
WACHOVIA_4.375%_27/11/2018	A	Bond	US	EUR	100.000	111,62	112
ANZ_2.5%_16/01/2024	AAA	Bond	AU	EUR	100.000	111,53	112
GAS NATURAL CAPITAL_5%_13/02/2018	BBB	Bond	ES	EUR	100.000	111,22	111
MONTE DEI_5%_09/02/2018	BBB-	Bond	IT	EUR	100.000	110,80	111
BRUSSELS AIRPORT_3.25%_01/07/2020	BBB+	Bond	BE	EUR	100.000	110,71	111
BNP_5.431%_07/09/2017	BBB	Bond	FR	EUR	100.000	110,29	110
RBS_4.125%_15/01/2018	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	110,12	110
SKF_3.875%_25/05/2018	BBB	Bond	SE	EUR	100.000	109,36	109
GDF SUEZ_4.75%_10/07/2099 (FR0011531730)	BBB+	Bond	FR	EUR	100.000	108,80	109
HSBC_2%_16/10/2023	AAA	Bond	FR	EUR	100.000	108,76	109
BAYER LANDESKRED_1.875%_25/01/2023	AAA	Bond	DE	EUR	100.000	108,10	108
TELSTRA_2.5%_15/09/2023	A	Bond	AU	EUR	100.000	107,93	108
SOCIETE GEN_4%_07/06/2023	A-	Bond	FR	EUR	100.000	107,59	108
EXPIMBANK KOREA_4.625%_20/02/2017	A+	Bond	KR	EUR	100.000	107,02	107
LLOYDS BANK_4.625%_02/02/2017	A	Bond	GB	EUR	100.000	106,95	107
APETRA_2.125%_17/12/2020	AA	Bond	BE	EUR	100.000	106,77	107
ORACLE_2.25%_10/01/2021	AA-	Bond	US	EUR	100.000	106,60	107
LINDE_7.375%_14/07/2066	A-	Bond	DE	EUR	100.000	106,43	106
ENSKILDA_2.625%_16/10/2017	AAA	Bond	SE	EUR	100.000	105,82	106
BSH_1.875%_13/11/2020	AA-	Bond	DE	EUR	100.000	105,40	105

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	Koers per 30-06-2015	Marktwaarde 30-06-2015
BNP_2.25%_13/01/2021	A+	Bond	FR	EUR	100.000	105,28	105
LEASE PLAN_2.375%_23/04/2019	BBB+	Bond	NL	EUR	100.000	105,19	105
DNB NOR BOLIGKREDITT_2.375%_31/08/2017	AAA	Bond	NO	EUR	100.000	104,94	105
INTESA SANPAOLO_4.375%_16/08/2016	AA	Bond	IT	EUR	100.000	104,79	105
ABBAY_3.625%_14/10/2016	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	104,60	105
HBOS_4.375%_13/07/2016	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	104,47	104
ALLIANDER_3,25%_27/11/2009 (XS0997535520)	A	Bond	NL	EUR	100.000	104,25	104
DEXIA_3.5%_16/09/2016	AA+	Bond	FR	EUR	100.000	104,20	104
IPIC_4.875%_14/05/2016	AA	Bond	KY	EUR	100.000	103,95	104
PKO BANK PL_2.324%_23/01/2019	BBB+	Bond	SE	EUR	100.000	103,23	103
LITHUANIA_2.125%_29/10/2026	A-	Bond	LT	EUR	100.000	102,98	103
UNICREDIT BK AUSTRIA_2.625%_30/01/2018	BBB	Bond	AT	EUR	100.000	102,97	103
FADE_2.25%_17/12/2016	BBB	Bond	ES	EUR	100.000	102,72	103
KBC_1.125%_11/12/2017	AAA	Bond	BE	EUR	100.000	102,46	102
DEUTSCHE BOERSE_1.125%_26/03/2018	AA	Bond	DE	EUR	100.000	102,33	102
CAJA MADRID_3.5%_14/12/2015	A	Bond	ES	EUR	100.000	101,44	101
SAECURE 14 A2 30/01/2019	AAA	ABS	NL	EUR	2.700.000	101,85	2.750
STORM 2012-3 A2_FRN_22/05/2017	AAA	ABS	NL	EUR	2.500.000	102,55	2.564
ARENA 2014-2NHG A2_FRN_17/04/2020	AAA	ABS	NL	EUR	1.500.000	101,50	1.522
CARTESIAN_FRN_18/07/2044	AAA	ABS	NL	EUR	1.000.000	102,26	894
SAECURE 12 A2_FRN_30/07/2092	AAA	ABS	NL	EUR	700.000	102,22	716
HYPEN 3 A2_FRN_17-09-2097	AAA	ABS	NL	EUR	500.000	100,05	500
DMPL_X_A2_26/06/2051	AAA	ABS	NL	EUR	400.000	102,50	410
DOLPH 2014-3 A_FRN_28/12/2099	AAA	ABS	NL	EUR	200.000	100,55	201
SAECURE9 A2_FRN_25/03/2016	AAA	ABS	NL	EUR	150.000	100,87	137
STORM 2012-4 A2_FRN_22/08/2017	AAA	ABS	NL	EUR	100.000	102,21	102
STORM 2011-3 A2_FRN_22/04/2053	AAA	ABS	NL	EUR	100.000	100,86	101
DMPL VIII A2_FRN_25/07/2047	AAA	ABS	NL	EUR	100.000	100,39	100
Totaal beleggingen ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds							295.552

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl



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