



ASR FONDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N°B 109 355
Halfjaarlijks rapport van Juni 30, 2019

ASR FONDS

Aandelenfonds

Amerikafonds

Aziëfonds

Europafonds

Europa Vastgoedfonds

Liquiditeitenfonds

Nederlandfonds

Obligatiefonds

Profielfonds E

Profielfonds F

Profielfonds G

Profielfonds H

SRI Futurevision

SRI Meerwaarde Aandelenfonds

SRI Mixfonds

SRI Obligatiefonds

Inschrijvingen worden uitsluitend aanvaard op basis van het recente prospectus en het recente jaarverslag en een kopie van het meest recente halfjaarverslag, indien gepubliceerd na een dergelijk jaarverslag.

ASR FONDS

Inhoudsopgave

Raad van Bestuur	3
Algemeen	5
Bericht van de Raad van Bestuur	6
Vermogensstaat per Juni 30, 2019	8
Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per Juni 30, 2019 afgesloten periode	12
Overzichten van veranderingen in aantal aandelen voor de beëindigde periode Juni 30, 2019	16
Statistieken	18
Aandelenfonds	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	22
Amerikafonds	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	23
Aziëfond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	24
Europafonds	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	25
Europa Vastgoedfond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	26
Liquiditeitsfond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	27
Nederlandfond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	28
Obligatiefond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	29
Profiefond E	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	30
Profiefond F	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	31
Profiefond G	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	32
Profiefond H	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	33
SRI Futurevision	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	34
SRI Meerwaarde Aandelenfond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	35
SRI Mixfond	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	36

ASR FONDS

Inhoudsopgave

SRI Obligatiefonds	
Effectenportefeuille per Juni 30, 2019	37
Toelichtingen bij de jaarrekening	38
aanvullende informatie	44

ASR FONDS

Raad van Bestuur

Maatschappelijke zetel

60, avenue J.F. Kennedy
L1855 Luxemburg

Raad van bestuur

Voorzitter

Mrs Fleur RIETER (tot 03 Juni 2019)
Directeur ASR Pensioenen
ASR Nederland N.V., Utrecht

Leden

Mr. Jack JULICHER
Directeur beleggingen
ASR Nederland N.V., Utrecht

Mr. Marco LAVOOI
Directeur
ASR Nederland N.V., Utrecht

Mr. Jan-Lodewijk ROEBROEK
CEO, BNP Paribas Asset Management Netherlands N.V., Amsterdam

BEHEERDER VAN ALTERNATIEVE BELEGGINGSINSTELLINGEN. ("AIFM")

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10, 3584 BA Utrecht, Nederland

Een bedrijf opgericht onder Nederlands recht op 8 juni 2007

ASR Vermogensbeheer N.V. is een Beheerder van Alternatieve Beleggingsinstellingen zoals beschreven door de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 aangaande de Beheerder van Alternatieve Beleggingsinstellingen.

De AIFM voert het portfoliobeheer, de administratie van het Bedrijf, de marketing en distributie en het risicomanagement uit.

DE DIRECTIE van de AIFM

Voorzitter

Mr. Jack JULICHER
Directeur
ASR Vermogensbeheer N.V., Utrecht

Leden

Mr. J. de WIT
Directeur
ASR Vermogensbeheer N.V., Utrecht

Mr. Marco LAVOOI
Directeur
ASR Vermogensbeheer N.V., Utrecht

NAV Berekening, Transfer Agent en Registrar

BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L1855 Luxemburg

ASR FONDS

Directie van de AIFM (vervolg)

Depository / Betalingsagent

BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L1855 Luxembourg

Gedelegeerde Vermogensbeheer (Niet in groep)

BNP Paribas Asset Management Belgium S.A./ N.V.
Vooruitgangstraat 55, 1210 Brussel, België

A Company incorporated under Belgian law on June 30, 2006

Accountant

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxembourg
B.P. 1443

ASR FONDS

Algemeen

ASR FONDS is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal ("Société d'Investissement à Capital Variable" - afgekort als SICAV) of ("Vennootschap"), opgericht op 15 juli 2005 in Luxemburg voor onbepaalde tijd onder de naam "Fortis ASR Fonds" en onderworpen aan Deel II van de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. Het werd omgedoopt tot "ASR FONDS" in de buitengewone algemene vergadering van 3 april 2009.

Het bedrijf is geregistreerd in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B 109 355.

De statuten van de Vennootschap zijn gedeponneerd bij de griffier van de Arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar elke belanghebbende partij deze kan raadplegen of een kopie kan verkrijgen. Ze werden voor het laatst gewijzigd in de buitengewone algemene vergadering van 22 september 2015 met publicatie in het "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*".

Met betrekking tot intrinsieke waarden en dividenden publiceert de Vennootschap de wettelijk vereiste informatie in het Groothertogdom Luxemburg en in alle andere landen waar de aandelen openbaar worden aangeboden. Deze informatie is ook beschikbaar op de website www.asr.nl.

De Vennootschap publiceert een door accountants gecertificeerd jaarverslag afgesloten op de laatste dag van het boekjaar en een niet-gecertificeerd halfjaarverslag afgesloten op de laatste dag van de zesde maand van het boekjaar.

Het prospectus, de periodieke verslagen en de statuten kunnen worden geraadpleegd bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de instellingen die verantwoordelijk zijn voor de financiële dienstverlening van de Vennootschap. Kopieën van deze documenten zijn op aanvraag gratis verkrijgbaar.

Informatie over wijzigingen in de Vennootschap zal worden gepubliceerd in de "*Luxemburger Wort*" en in alle andere dagbladen die geschikt worden geacht door de Raad van Bestuur in landen waarin de Vennootschap zijn aandelen publiekelijk op de markt brengt.

Deze informatie is ook beschikbaar op de website www.asr.nl.

ASR FONDS

Verslag van de beleggingsbeheerder

Overzicht van beleggingsactiviteiten over H1 2019

BNP Paribas Asset Management Belgium S.A./ N.V. is de gedelegeerde beleggingsbeheerder van de subfondsen. Hieronder treft u een overzicht van de beleggingsactiviteiten gedurende H1 2019.

1e kwartaal 2019

Aandelen

Eind januari hebben we een tactische shortpositie in aandelen geopend. Er was een sterke schommeling in aandelen en de macro-risico's waren nog steeds neerwaarts gericht.

Medio februari hebben we de tactische shortpositie in aandelen gesloten. Gezien de beleidspauze van de Fed, zagen we geen ondersteunende factoren voor deze tactische shortpositie.

Aan het einde van dit kwartaal hebben we opnieuw een tactische shortpositie in aandelen ingenomen. Dit als gevolg van een toenemende inprijzing van goed nieuws in de aandelenmarkten na de recente verschuiving van de centrale bank naar een meer gematigde houding en in het licht van de neerwaartse macro-risico's.

Obligaties

Tijdens dit kwartaal, hielden we een onderwogen positie aan. Een positie die al werd geïntroduceerd in april 2017.

Overige beleggingscategorieën

Geen wijzigingen.

2^e kwartaal 2019

Aandelen

Begin mei bereikten we de harde stop loss-niveaus van onze tactische shortpositie in DM-aandelenmarkten en sloten we deze transactie. Medio mei, omdat ons gematigde economie-scenario aangeeft dips te kopen en we uiteindelijk een oplossing van het handelsconflict tussen de VS en China verwachten, hebben we de dip in de markt gebruikt om long te gaan in aandelen.

Obligaties

Tijdens dit kwartaal behielden wij een onderwogen positie.

Overige beleggingscategorieën

Geen wijzigingen.

De Raad van Bestuur
Luxemburg, 2 augustus, 2019

Opmerking: De informatie in dit rapport is historisch en daarom niet indicatief voor toekomstige prestaties

ASR FONDS

Vermogensstaat per Juni 30, 2019

		Geconsolideerde overzichten	Aandelenfonds	Amerikafonds
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Activa				
Aankoopprijs		1,812,051,948.17	222,160,332.39	8,444,431.19
Niet-gerealiseerde meerwaarde op de effectenportefeuille		321,762,013.11	54,259,770.26	3,004,013.28
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2c	2,133,813,961.28	276,420,102.65	11,448,444.47
Banktegoeden		3,365,227.28	410,210.51	18,025.42
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		1,265,109.27	234,803.54	-
Te ontvangen op verkoop van eigen aandelen		20,736.80	7,411.77	238.00
Totaal activa		2,138,465,034.63	277,072,528.47	11,466,707.89
Passiva				
Te betalen kosten		1,490,137.54	164,648.92	8,224.08
Te betalen op teruggekochte fondsaandelen		1,249,875.00	221,805.10	1,702.00
Dividenduitkering en overige passiva		5,926.15	839.08	34.57
Totaal passiva		2,745,938.69	387,293.10	9,960.65
Nettovermogen per einde periode		2,135,719,095.94	276,685,235.37	11,456,747.24

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per Juni 30, 2019

Aziëfond	Europafonds	Europa Vastgoedfond	Liquiditeitenfond	Nederlandfond	Obligatiefond
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
29,376,523.38	74,003,362.63	11,739,185.56	91,502,214.97	503,967,631.74	176,234,731.69
13,148,792.06	33,820,676.59	6,724,064.11	(294,404.00)	46,520,846.81	25,859,130.49
42,525,315.44	107,824,039.22	18,463,249.67	91,207,810.97	550,488,478.55	202,093,862.18
66,405.48	164,015.15	29,439.90	190,859.17	945,504.87	290,194.44
-	-	13,233.39	-	346,288.48	80,894.84
708.07	5,330.40	1,462.96	-	-	-
42,592,428.99	107,993,384.77	18,507,385.92	91,398,670.14	551,780,271.90	202,464,951.46
34,530.22	78,329.23	14,931.20	23,216.11	492,201.58	66,285.17
-	997.23	12,821.06	44,632.03	296,928.71	111,344.04
98.17	260.10	49.17	507.39	1,703.71	323.30
34,628.39	79,586.56	27,801.43	68,355.53	790,834.00	177,952.51
42,557,800.60	107,913,798.21	18,479,584.49	91,330,314.61	550,989,437.90	202,286,998.95

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per Juni 30, 2019

		Profielfonds E	Profielfonds F	Profielfonds G
		EUR	EUR	EUR
Toelichtingen				
Activa				
Aankoopprijs		300,906,974.52	262,903,100.23	53,150,426.38
Niet-gerealiseerde meerwaarde op de effectenportefeuille		61,112,479.06	48,849,420.69	14,536,697.24
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2c	362,019,453.58	311,752,520.92	67,687,123.62
Banktegoeden		576,038.80	451,332.28	88,150.80
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		-	312,505.00	103,038.53
Te ontvangen op verkoop van eigen aandelen		72.92	-	5,186.97
Totaal activa		362,595,565.30	312,516,358.20	67,883,499.92
Passiva				
Te betalen kosten		311,253.46	209,926.24	31,225.59
Te betalen op teruggekochte fondsaandelen		-	271,280.12	99,848.69
Dividenduitkering en overige passiva		983.20	736.43	166.09
Totaal passiva		312,236.66	481,942.79	131,240.37
Nettovermogen per einde periode		362,283,328.64	312,034,415.41	67,752,259.55

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per Juni 30, 2019

Profiefonds H	SRI Futurevision	SRI Meerwaarde Aandelenfonds	SRI Mixfonds	SRI Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
70,200,080.90	2,270,467.10	2,278,299.75	1,689,559.02	1,224,626.72
11,524,410.86	598,230.15	1,635,646.06	266,581.25	195,658.20
81,724,491.76	2,868,697.25	3,913,945.81	1,956,140.27	1,420,284.92
124,995.50	2,862.61	3,802.28	1,995.62	1,394.45
174,345.49	-	-	-	-
-	-	325.71	-	-
82,023,832.75	2,871,559.86	3,918,073.80	1,958,135.89	1,421,679.37
55,134.84	64.71	89.12	44.58	32.49
188,516.02	-	-	-	-
193.56	10.08	12.17	6.45	2.68
243,844.42	74.79	101.29	51.03	35.17
81,779,988.33	2,871,485.07	3,917,972.51	1,958,084.86	1,421,644.20

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per Juni 30, 2019 afgesloten periode

		Geconsolideerde overzichten	Aandelenfonds	Amerikafonds
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Inkomsten				
Overige inkomsten		72,371.75	-	-
Totaal inkomsten		72,371.75	-	-
Uitgaven				
Beheerprovisie	3, 6	8,477,064.18	1,027,007.76	52,913.30
Vergoeding depotbank	4	116,931.36	15,216.61	652.30
Transactiekosten	9	165.96	-	-
Taxe d'abonnement	5	150,245.09	3.34	1.09
Betaalde bankrente		11,732.94	1,781.93	151.38
Totaal kosten		8,756,139.53	1,044,009.64	53,718.07
Netto(verliezen) uit beleggingen		(8,683,767.78)	(1,044,009.64)	(53,718.07)
Gerealiseerde winst/ (verlies) op:				
- verkoop van effecten	2d, 8	21,838,574.76	6,635,113.31	428,457.56
Netto gerealiseerde winst over de periode		13,154,806.98	5,591,103.67	374,739.49
Wijziging van de niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde) uit:				
- effectenportefeuille	8	207,365,016.04	36,392,510.36	1,595,262.35
Stijging/(daling) van het nettovermogen als gevolg van transacties		220,519,823.02	41,983,614.03	1,970,001.84
Inschrijvingen op kapitalisatiebewijzen		110,121,333.69	9,927,379.64	246,428.69
Terugkopen van kapitalisatiebewijzen		(143,023,647.34)	(46,094,857.31)	(2,053,051.87)
Nettovermogen per begin periode		1,948,101,586.57	270,869,099.01	11,293,368.58
Nettovermogen per einde periode		2,135,719,095.94	276,685,235.37	11,456,747.24

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per Juni 30, 2019 afgesloten periode

Aziëfond	Europafonds	Europa Vastgoedfonds	Liquiditeitsfond	Nederlandfond	Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	72,371.75	-
-	-	-	-	72,371.75	-
222,839.76	487,731.68	96,926.88	138,733.88	2,256,614.07	356,612.34
2,409.65	5,850.92	1,093.15	4,956.79	30,413.85	10,026.61
-	-	-	-	-	-
1.62	1.95	0.95	4.47	150,118.05	6.25
275.93	534.50	100.69	735.49	2,750.03	657.41
225,526.96	494,119.05	98,121.67	144,430.63	2,439,896.00	367,302.61
(225,526.96)	(494,119.05)	(98,121.67)	(144,430.63)	(2,367,524.25)	(367,302.61)
1,006,988.95	1,385,007.26	423,446.46	(17,064.97)	1,616,396.79	637,630.43
781,461.99	890,888.21	325,324.79	(161,495.60)	(751,127.46)	270,327.82
3,625,805.40	14,876,482.72	978,107.73	(91,317.91)	76,835,578.64	7,711,521.62
4,407,267.39	15,767,370.93	1,303,432.52	(252,813.51)	76,084,451.18	7,981,849.44
156,580.58	2,559,389.69	309,726.62	22,423,636.14	35,324,021.53	36,725,567.26
(3,354,300.36)	(5,165,508.37)	(1,123,651.79)	(7,917,986.08)	(33,078,973.08)	(6,871,825.45)
41,348,252.99	94,752,545.96	17,990,077.14	77,077,478.06	472,659,938.27	164,451,407.70
42,557,800.60	107,913,798.21	18,479,584.49	91,330,314.61	550,989,437.90	202,286,998.95

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per Juni 30, 2019 afgesloten periode

		Profiefonds E	Profiefonds F	Profiefonds G
		EUR	EUR	EUR
Toelichtingen				
Inkomsten				
Overige inkomsten		-	-	-
Totaal inkomsten		-	-	-
Uitgaven				
Beheerprovisie	3, 6	1,971,754.88	1,321,872.82	196,572.03
Vergoeding depotbank	4	20,179.12	17,348.61	3,712.02
Transactiekosten	9	-	-	-
Taxe d'abonnement	5	7.50	3.01	4.37
Betaalde bankrente		2,203.71	1,634.26	412.21
Totaal kosten		1,994,145.21	1,340,858.70	200,700.63
Netto(verliezen) uit beleggingen		(1,994,145.21)	(1,340,858.70)	(200,700.63)
Gerealiseerde winst/ (verlies) op:				
- verkoop van effecten	2d, 8	4,381,753.19	3,383,443.31	1,225,512.56
Netto gerealiseerde winst over de periode		2,387,607.98	2,042,584.61	1,024,811.93
Wijziging van de niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde) uit:				
- effectenportefeuille	8	24,322,195.42	24,839,109.87	6,184,699.92
Stijging/(daling) van het nettovermogen als gevolg van transacties		26,709,803.40	26,881,694.48	7,209,511.85
Inschrijvingen op kapitalisatiebewijzen		42,508.96	489,159.01	439,397.62
Terugkopen van kapitalisatiebewijzen		(15,964,286.75)	(12,333,687.61)	(4,306,359.56)
Nettovermogen per begin periode		351,495,303.03	296,997,249.53	64,409,709.64
Nettovermogen per einde periode		362,283,328.64	312,034,415.41	67,752,259.55

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per Juni 30, 2019 afgesloten periode

Profiefonds H	SRI Futurevision	SRI Meerwaarde Aandelenfonds	SRI Mixfonds	SRI Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
346,548.34	265.69	353.41	186.27	131.07
4,542.22	151.30	196.95	106.58	74.68
-	63.30	-	102.66	-
7.19	59.63	0.18	25.43	0.06
424.40	17.03	27.11	22.15	4.71
351,522.15	556.95	577.65	443.09	210.52
(351,522.15)	(556.95)	(577.65)	(443.09)	(210.52)
680,102.43	3,316.94	8,000.19	37,333.71	3,136.64
328,580.28	2,759.99	7,422.54	36,890.62	2,926.12
9,044,968.41	366,429.91	473,782.26	145,353.73	64,525.61
9,373,548.69	369,189.90	481,204.80	182,244.35	67,451.73
847,057.26	137,334.97	326,033.35	82,494.13	84,618.24
(4,271,398.72)	(20,252.12)	(41,123.16)	(393,803.03)	(32,582.08)
75,830,781.10	2,385,212.32	3,151,857.52	2,087,149.41	1,302,156.31
81,779,988.33	2,871,485.07	3,917,972.51	1,958,084.86	1,421,644.20

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzichten van veranderingen in aantal aandelen voor de beëindigde periode Juni 30, 2019

	Aantal aandelen uitgegeven aan het begin van de periode	Deelbewijzen waarop is ingeschreven	Teruggekochte deelbewijzen	Aantal aandelen uitgegeven aan het eind van de periode
Aandelenfonds				
Amersfoortse	-	-	-	-
ASR Banking	620,986.71	6,160.66	(39,580.01)	587,567.36
Classic	2,488,439.93	90,404.36	(434,659.38)	2,144,184.91
Amerikafonds				
ASR Banking	47,021.39	761.34	(8,970.12)	38,812.61
Classic	72,203.95	1,508.94	(10,761.02)	62,951.87
Aziëfondsen				
ASR Banking	66,423.06	1,242.37	(7,199.29)	60,466.14
Classic	387,363.15	677.17	(27,795.40)	360,244.92
Europafonds				
ASR Banking	504,212.27	42,840.52	(29,610.97)	517,441.82
Classic	1,006,699.18	2,802.31	(45,772.79)	963,728.70
Europa Vastgoedfondsen				
ASR Banking	50,647.91	568.25	(3,889.06)	47,327.10
Classic	209,327.19	3,680.80	(10,945.50)	202,062.49
Liquiditeitsfondsen				
ASR Banking	274,680.65	26,094.58	(45,180.48)	255,594.75
Classic	1,163,500.30	387,955.21	(104,162.88)	1,447,292.63
Nederlandfondsen				
ASR Banking	310,540.25	1,828.15	(24,810.00)	287,558.40
Classic	5,779,855.30	442,572.78	(360,167.42)	5,862,260.66
Obligatiefondsen				
ASR Banking	958,911.91	28,749.06	(29,161.20)	958,499.77
Classic	1,653,635.70	511,991.33	(76,409.03)	2,089,218.00
Profielfonds E				
ASR Banking	41,989.54	498.96	(2,267.83)	40,220.67
Life cycle	4,800,033.87	158.55	(207,962.43)	4,592,229.99
Profielfonds F				
Classic	3,913,781.30	6,357.34	(152,910.83)	3,767,227.81
Life cycle	1,857.13	4.23	(232.11)	1,629.25
Profielfonds G				
ASR Banking	484,436.92	4,431.70	(32,971.77)	455,896.85
Classic	416,448.45	1,137.25	(23,042.54)	394,543.16
Life cycle	3,479.43	497.37	(545.16)	3,431.64
Profielfonds H				
Classic	1,524,732.49	15,754.30	(78,436.39)	1,462,050.40
Life cycle	2,359.86	34.00	(225.53)	2,168.33
SRI Futurevision				
Classic	34,086.88	1,775.12	(265.06)	35,596.94
SRI Meerwaarde Aandelenfondsen				
Classic	38,047.10	3,503.07	(458.05)	41,092.12
SRI Mixfondsen				
Classic	27,282.64	1,006.32	(5,003.54)	23,285.42

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzichten van veranderingen in aantal aandelen voor de beëindigde periode Juni 30, 2019

	Aantal aandelen uitgegeven aan het begin van de periode	Deelbewijzen waarop is ingeschreven	Teruggekochte deelbewijzen	Aantal aandelen uitgegeven aan het eind van de periode
SRI Obligatiefonds				
Classic	17,226.00	1,096.82	(430.11)	17,892.71

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistieken

		Juni 30, 2019	December 31, 2018	December 31, 2017
Aandelenfonds				
Nettovermogen	EUR	276,685,235.37	270,869,099.01	317,702,256.66
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Amersfoortse	EUR	-	-	94.81
ASR Banking	EUR	76.95	65.71	69.40
Classic	EUR	107.95	92.45	98.32
Aantal deelbewijzen				
Amersfoortse		-	-	47,785.00
ASR Banking		587,567.36	620,986.71	603,189.94
Classic		2,144,184.91	2,488,439.93	2,759,516.12
Amerikafonds				
Nettovermogen	EUR	11,456,747.24	11,293,368.58	12,529,452.32
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	92.39	77.88	76.79
Classic	EUR	125.03	105.69	104.84
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		38,812.61	47,021.39	53,676.22
Classic		62,951.87	72,203.95	80,197.38
Aziëfondsen				
Nettovermogen	EUR	42,557,800.60	41,348,252.99	53,014,162.68
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	73.62	66.19	73.61
Classic	EUR	105.78	95.39	106.72
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		60,466.14	66,423.06	82,493.71
Classic		360,244.92	387,363.15	439,839.34
Europafonds				
Nettovermogen	EUR	107,913,798.21	94,752,545.96	113,271,172.06
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	59.98	51.30	57.83
Classic	EUR	79.77	68.43	77.60
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		517,441.82	504,212.27	442,290.58
Classic		963,728.70	1,006,699.18	1,130,031.90
Europa Vastgoedfonds				
Nettovermogen	EUR	18,479,584.49	17,990,077.14	20,416,139.10
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	69.88	65.13	69.96
Classic	EUR	75.09	70.18	75.85
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		47,327.10	50,647.91	58,555.17
Classic		202,062.49	209,327.19	215,167.58

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistieken

		Juni 30, 2019	December 31, 2018	December 31, 2017
Liquiditeitenfonds				
Nettovermogen	EUR	91,330,314.61	77,077,478.06	73,791,120.03
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	49.72	49.79	49.98
Classic	EUR	54.32	54.49	54.89
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		255,594.75	274,680.65	281,794.38
Classic		1,447,292.63	1,163,500.30	1,087,795.29
Nederlandfonds				
Nettovermogen	EUR	550,989,437.90	472,659,938.27	568,813,920.49
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	77.04	66.58	73.41
Classic	EUR	90.21	78.20	86.74
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		287,558.40	310,540.25	351,689.48
Classic		5,862,260.66	5,779,855.30	6,259,770.90
Obligatiefonds				
Nettovermogen	EUR	202,286,998.95	164,451,407.70	167,956,697.15
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	57.75	55.22	55.02
Classic	EUR	70.33	67.43	67.54
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		958,499.77	958,911.91	373,128.40
Classic		2,089,218.00	1,653,635.70	2,182,748.58
Profielfonds E				
Nettovermogen	EUR	362,283,328.64	351,495,303.03	503,053,105.06
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	62.97	58.28	59.53
Life cycle	EUR	78.34	72.72	74.73
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		40,220.67	41,989.54	51,218.35
Life cycle		4,592,229.99	4,800,033.87	6,690,376.62
Profielfonds F				
Nettovermogen	EUR	312,034,415.41	296,997,249.53	456,786,156.45
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	82.79	75.85	78.17
Life cycle	EUR	82.48	75.65	78.02
Aantal deelbewijzen				
Classic		3,767,227.81	3,913,781.30	5,595,630.84
Life cycle		1,629.25	1,857.13	248,417.16

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistieken

		Juni 30, 2019	December 31, 2018	December 31, 2017
Profielfonds G				
Nettovermogen	EUR	67,752,259.55	64,409,709.64	89,543,107.41
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	69.41	62.24	64.56
Classic	EUR	90.75	81.61	85.16
Life cycle	EUR	88.00	79.23	82.79
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		455,896.85	484,436.92	571,318.98
Classic		394,543.16	416,448.45	460,654.82
Life cycle		3,431.64	3,479.43	162,217.36
Profielfonds H				
Nettovermogen	EUR	81,779,988.33	75,830,781.10	90,952,743.23
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	55.80	49.61	52.03
Life cycle	EUR	89.74	79.88	83.98
Aantal deelbewijzen				
Classic		1,462,050.40	1,524,732.49	1,666,548.32
Life cycle		2,168.33	2,359.86	50,449.03
SRI Futurevision				
Nettovermogen	EUR	2,871,485.07	2,385,212.32	2,284,425.67
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	80.67	69.97	72.95
Aantal deelbewijzen				
Classic		35,596.94	34,086.88	31,314.83
SRI Meerwaarde Aandelenfonds				
Nettovermogen	EUR	3,917,972.51	3,151,857.52	3,257,743.28
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	95.35	82.84	84.36
Aantal deelbewijzen				
Classic		41,092.12	38,047.10	38,617.71
SRI Mixfonds				
Nettovermogen	EUR	1,958,084.86	2,087,149.41	2,000,749.79
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	84.09	76.50	78.07
Aantal deelbewijzen				
Classic		23,285.42	27,282.64	25,627.98
SRI Obligatiefonds				
Nettovermogen	EUR	1,421,644.20	1,302,156.31	1,285,954.36
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	79.45	75.59	75.35

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistieken

	Juni 30, 2019	December 31, 2018	December 31, 2017
<i>Aantal deelbewijzen</i>			
Classic	17,892.71	17,226.00	17,065.93

ASR FONDS

Aandelenfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
321,969.66	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	55,443,175.62	20.04
327,719.76	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	52,756,326.64	19.07
241,450.01	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	69,810,442.55	25.22
600,532.65	BNP PARIBAS L1 -USA-X	EUR	69,781,894.16	25.22
364,804.78	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	18,699,893.02	6.76
120,768.41	PARVEST SICAV EQTY BST SELECT ASIA EX JP	EUR	9,928,370.66	3.59
			276,420,102.65	99.90
Totaal effectenportefeuille			276,420,102.65	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	276,420,102.65	99.90
Banktegoeden	410,210.51	0.15
Overige activa en passiva	(145,077.79)	(0.05)
Totale nettovermogen	276,685,235.37	100.00

ASR FONDS

Amerikafonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
19,817.82	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	5,729,926.87	50.02
49,212.72	BNP PARIBAS L1 -USA-X	EUR	5,718,517.60	49.91
			11,448,444.47	99.93
			11,448,444.47	99.93
Totaal effectenportefeuille			11,448,444.47	99.93

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	11,448,444.47	99.93
Banktegoeden	18,025.42	0.16
Overige activa en passiva	(9,722.65)	(0.09)
Totale nettovermogen	11,456,747.24	100.00

ASR FONDS

Aziëfondsen (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
244,633.40	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	12,539,907.93	29.47
364,741.61	PARVEST SICAV EQTY BST SELECT ASIA EX JP	EUR	29,985,407.51	70.45
			42,525,315.44	99.92
			42,525,315.44	99.92
Totaal effectenportefeuille			42,525,315.44	99.92

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	42,525,315.44	99.92
Banktegoeden	66,405.48	0.16
Overige activa en passiva	(33,920.32)	(0.08)
Totale nettovermogen	42,557,800.60	100.00

ASR FONDS

Europafonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
669,797.73	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	107,824,039.22	99.92
			107,824,039.22	99.92
			107,824,039.22	99.92
Totaal effectenportefeuille			107,824,039.22	99.92

Samenvatting van nettovermogen

	% NAV
Totaal effectenportefeuille	107,824,039.22 99.92
Banktegoeden	164,015.15 0.15
Overige activa en passiva	(74,256.16) (0.07)
Totale nettovermogen	107,913,798.21 100.00

ASR FONDS

Europa Vastgoedfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
97,984.66	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	18,463,249.67	99.91
			18,463,249.67	99.91
			18,463,249.67	99.91
Totaal effectenportefeuille			18,463,249.67	99.91

Samenvatting van nettovermogen

	% NAV
Totaal effectenportefeuille	18,463,249.67 99.91
Banktegoeden	29,439.90 0.16
Overige activa en passiva	(13,105.08) (0.07)
Totale nettovermogen	18,479,584.49 100.00

ASR FONDS

Liquiditeitenfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
408,937.85	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	91,207,810.97	99.87
			91,207,810.97	99.87
			91,207,810.97	99.87
Totaal effectenportefeuille			91,207,810.97	99.87

Samenvatting van nettovermogen

	% NAV
Totaal effectenportefeuille	91,207,810.97 99.87
Banktegoeden	190,859.17 0.21
Overige activa en passiva	(68,355.53) (0.08)
Totale nettovermogen	91,330,314.61 100.00

ASR FONDS

Nederlandfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Nederland				
10,108,317.87	ASR DUURZAAM INSTITUTIONEEL NEDERLANDS	EUR	550,488,478.55	99.91
			550,488,478.55	99.91
			550,488,478.55	99.91
Totaal effectenportefeuille			550,488,478.55	99.91

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	550,488,478.55	99.91
Banktegoeden	945,504.87	0.17
Overige activa en passiva	(444,545.52)	(0.08)
Totale nettovermogen	550,989,437.90	100.00

ASR FONDS

Obligatiefonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
675,112.94	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	80,621,987.06	39.85
218,677.69	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	50,584,522.09	25.01
556,808.99	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	70,887,353.03	35.04
			202,093,862.18	99.90
			202,093,862.18	99.90
Totaal effectenportefeuille			202,093,862.18	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	202,093,862.18	99.90
Banktegoeden	290,194.44	0.14
Overige activa en passiva	(97,057.67)	(0.04)
Totale nettovermogen	202,286,998.95	100.00

ASR FONDS

Profiefonds E (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
133,601.74	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	23,006,220.32	6.35
134,657.04	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	21,677,090.78	5.98
97,203.49	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	28,104,446.22	7.76
246,965.69	BNP PARIBAS L1 -USA-X	EUR	28,697,412.83	7.92
683,815.00	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	81,661,187.42	22.54
255,249.39	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	59,044,289.59	16.30
618,229.43	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	78,706,788.61	21.73
147,103.42	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	7,540,521.46	2.08
54,981.30	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	12,262,801.46	3.38
90,739.52	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	17,098,046.81	4.72
51,339.84	PARVEST SICAV EQTY BST SELECT ASIA EX JP	EUR	4,220,648.08	1.17
			362,019,453.58	99.93
			362,019,453.58	99.93
Totaal effectenportefeuille			362,019,453.58	99.93

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	362,019,453.58	99.93
Banktegoeden	576,038.80	0.16
Overige activa en passiva	(312,163.74)	(0.09)
Totale nettovermogen	362,283,328.64	100.00

ASR FONDS

Profielfonds F (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
151,268.59	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	26,048,450.68	8.35
152,976.78	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	24,626,201.40	7.89
111,365.98	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	32,199,246.38	10.32
280,546.08	BNP PARIBAS L1 -USA-X	EUR	32,599,454.15	10.45
482,499.54	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	57,620,094.47	18.46
185,373.28	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	42,880,546.20	13.74
447,688.94	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	56,995,279.08	18.27
166,597.04	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	8,539,764.42	2.74
47,748.10	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	10,649,539.71	3.41
78,490.70	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	14,790,001.85	4.74
58,435.02	PARVEST SICAV EQTY BST SELECT ASIA EX JP	EUR	4,803,942.58	1.54
			311,752,520.92	99.91
			311,752,520.92	99.91
Totaal effectenportefeuille			311,752,520.92	99.91

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	311,752,520.92	99.91
Banktegoeden	451,332.28	0.14
Overige activa en passiva	(169,437.79)	(0.05)
Totale nettovermogen	312,034,415.41	100.00

ASR FONDS

Profielfonds G (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
45,018.09	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	7,752,114.41	11.44
44,585.75	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	7,177,413.71	10.59
33,371.43	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	9,648,682.42	14.23
82,695.44	BNP PARIBAS L1 -USA-X	EUR	9,609,210.48	14.18
61,927.76	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	7,395,413.10	10.92
25,819.19	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	5,972,494.11	8.82
60,099.01	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	7,651,205.47	11.29
50,171.21	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	2,571,776.33	3.80
9,346.93	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	2,084,700.93	3.08
34,004.37	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	6,407,443.63	9.46
17,232.32	PARVEST SICAV EQTY BST SELECT ASIA EX JP	EUR	1,416,669.03	2.09
			67,687,123.62	99.90
			67,687,123.62	99.90
Totaal effectenportefeuille			67,687,123.62	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	67,687,123.62	99.90
Banktegoeden	88,150.80	0.13
Overige activa en passiva	(23,014.87)	(0.03)
Totale nettovermogen	67,752,259.55	100.00

ASR FONDS

Profielfonds H (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
63,782.84	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	10,983,405.22	13.43
63,349.25	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	10,197,961.46	12.47
46,872.32	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	13,552,194.17	16.57
117,205.44	BNP PARIBAS L1 -USA-X	EUR	13,619,272.59	16.64
52,708.79	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	6,294,483.82	7.70
22,407.99	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	5,183,416.94	6.34
50,086.11	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	6,376,462.66	7.80
71,607.50	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	3,670,600.60	4.49
8,835.07	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	1,970,537.57	2.41
41,571.60	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	7,833,335.65	9.58
24,848.82	PARVEST SICAV EQTY BST SELECT ASIA EX JP	EUR	2,042,821.08	2.50
			81,724,491.76	99.93
			81,724,491.76	99.93
Totaal effectenportefeuille			81,724,491.76	99.93

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	81,724,491.76	99.93
Banktegoeden	124,995.50	0.15
Overige activa en passiva	(69,498.93)	(0.08)
Totale nettovermogen	81,779,988.33	100.00

ASR FONDS

SRI Futurevision (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
	Ierland			
78,369.00	ISHARES DOW JONES GLOBAL SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF	EUR	2,868,697.25	99.90
			2,868,697.25	99.90
			2,868,697.25	99.90
Totaal effectenportefeuille			2,868,697.25	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	2,868,697.25	99.90
Banktegoeden	2,862.61	0.10
Overige activa en passiva	(74.79)	-
Totale nettovermogen	2,871,485.07	100.00

ASR FONDS

SRI Meerwaarde Aandelenfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
85,832.15	TRIODOS SUSTAINABLE EQUITY FUND I CAP	EUR	3,913,945.81	99.90
			3,913,945.81	99.90
			3,913,945.81	99.90
Totaal effectenportefeuille			3,913,945.81	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	3,913,945.81	99.90
Banktegoeden	3,802.28	0.10
Overige activa en passiva	224.42	-
Totale nettovermogen	3,917,972.51	100.00

ASR FONDS

SRI Mixfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
344.78	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	76,898.98	3.93
7,035.10	PARVEST SICAV - SUSTAINABLE BOND EUR XCA	EUR	906,683.04	46.30
			983,582.02	50.23
Ierland				
26,569.00	ISHARES DOW JONES GLOBAL SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF	EUR	972,558.25	49.67
			972,558.25	49.67
			1,956,140.27	99.90
Totaal effectenportefeuille			1,956,140.27	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,956,140.27	99.90
Banktegoeden	1,995.62	0.10
Overige activa en passiva	(51.03)	-
Totale nettovermogen	1,958,084.86	100.00

ASR FONDS

SRI Obligatiefonds (in EUR)

Effectenportefeuille per Juni 30, 2019

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
11,020.21	PARVEST SICAV - SUSTAINABLE BOND EUR XCA	EUR	1,420,284.92	99.90
			1,420,284.92	99.90
			1,420,284.92	99.90
Totaal effectenportefeuille			1,420,284.92	99.90

Samenvatting van nettovermogen

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,420,284.92	99.90
Banktegoeden	1,394.45	0.10
Overige activa en passiva	(35.17)	-
Totale nettovermogen	1,421,644.20	100.00

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening op Juni 30, 2019

Opmerking 1 - Algemene informatie

a) Gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden tijdens de periode eindigend op 30 juni 2019

Er hebben zich geen significante gebeurtenissen voorgedaan na de periode eindigend op 30 juni 2019.

b) Deelfondsen geopend

Alle deelfondsen waarvoor effectenportefeuilles in dit document worden beschreven, worden op 30 juni 2019 geopend voor inschrijvingen

Opmerking 2 – Grondslagen voor financiële verslaggeving

a) Intrinsieke waarde

Het jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste intrinsieke waarde die beschikbaar was op 30 juni 2018.

b) Presentatie van de jaarrekening

De jaarrekening van de Vennootschap wordt gepresenteerd in overeenstemming met de in Luxemburg van kracht zijnde voorschriften met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. De gecombineerde jaarrekening is uitgedrukt in euro's.

Het overzicht van de activiteiten en wijzigingen in netto-activa heeft betrekking op de periode eindigend op 30 juni 2019.

c) Waardering van de effectenportefeuille

De waarde van aandelen in instellingen voor collectieve belegging wordt bepaald volgens de laatste beschikbare intrinsieke waarde op de waarderingdag.

De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs op een andere gereguleerde markt, die regelmatig actief is, wordt erkend en openstaat voor het publiek, is gebaseerd op de slotkoers op de datum van aanvaarding van de order, of de prijs op de marktdag volgend op die dag voor Aziatische markten en, als de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, de meest recente prijs op de belangrijkste markt voor de betreffende effecten; indien deze prijs niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die de Raad van Bestuur van de Vennootschap zorgvuldig en te goeder trouw zal ramen.

Niet-beursgenoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een beurs of op een andere gereguleerde markt, die regelmatig actief is, wordt erkend en openstaat voor het publiek, zullen worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die op een zorgvuldige en betrouwbare wijze wordt geraamd door een voor dit doel gekwalificeerde professional benoemd door de Raad van Bestuur.

Indien toegestaan door de marktsituatie, kunnen liquide activa, geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus toegerekende rente of volgens de lineaire afschrijvingsmethode. Elke beslissing om de activa in de portefeuille te waarderen met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap, die de redenen voor een dergelijke beslissing zal vastleggen. De Raad van Bestuur van de Vennootschap zal passende verificaties en controles invoeren met betrekking tot de waardering van de instrumenten.

d) Nettoresultaat gerealiseerd op effectenportefeuilles

Het nettoresultaat gerealiseerd op de verkoop van effecten wordt berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

e) Verdeling van de kosten

De kosten die de verschillende deelfondsen van de Vennootschap gemeen hebben, worden verdeeld over de verschillende deelfondsen en pro rata op basis van hun respectieve netto-activa.

f) Inkomsten uit beleggingen

Dividenden worden geboekt als inkomsten op de datum waarop ze worden aangegeven en voor zover de relevante informatie over dit onderwerp door de Vennootschap kan worden verkregen. Rentes worden dagelijks geboekt.

g) Swing pricing

In bepaalde marktomstandigheden, rekening houdend met het volume van aan- en verkooptransacties in een bepaald deelfonds, bepaalde categorie of klasse en de omvang van deze transacties, kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap van oordeel zijn dat het in het belang is van aandeelhouders om de intrinsieke waarde (Net Asset Value, NAV) per aandeel te berekenen op basis van de aan- en verkoopprijzen van de activa en/of door een schatting te maken van het verschil tussen de aan- en verkoopprijs die van toepassing is op de markten waarop de activa worden verhandeld. De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan de intrinsieke waarde verder aanpassen voor transactiekosten en verkoopcommissies, op voorwaarde dat deze vergoedingen en commissies op dat moment niet meer bedragen dan 1% van de NAV van het deelfonds, de categorie of klasse. Gedurende de periode eindigend op 30 juni 2019 was er geen sprake van swing pricing.

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening op Juni 30, 2019 (vervolg)

Opmerking 3 - Beheervergoedingen

Voor alle deelfonds worden de vergoedingen door de Vennootschap aan de AIFM (Beheerder van Alternatieve Beleggingsinstellingen) betaald.

De AIFM Beheerder betaalt de gedellegeerde vermogensbeheer uit de vergoeding voor beleggingsbeheer. Deze vergoedingen worden maandelijks achteraf berekend en betaald tegen een jaarlijkse vaste rente (exclusief belastingen) van de gemiddelde intrinsieke waarde van het deelfonds. De tarieven voor effectieve beheerskosten zijn als volgt:

	<i>Effectieve beheerskosten</i>
Aandelenfonds	
ASR Banking	0.25%
Classic	0.85%
Amerikafonds	
ASR Banking	0.50%
Classic	1.10%
Aziëfond	
ASR Banking	0.50%
Classic	1.10%
Europafonds	
ASR Banking	0.50%
Classic	1.10%
Europa Vastgoedfonds	
ASR Banking	0.50%
Classic	1.10%
Liquiditeitenfonds	
ASR Banking	N/a
Classic	0.35%
Nederlandfonds	
ASR Banking	0.25%
Classic	0.85%
Obligatiefonds	
ASR Banking	N/a
Classic	0.55%
Profiefonds E	
ASR Banking	0.50%
Life cycle	1.10%
Profiefonds F	
Classic	0.85%
Life cycle	1.10%
Profiefonds G	
ASR Banking	0.25%
Classic	0.85%
Life cycle	1.10%
Profiefonds H	
Classic	0.85%
Life cycle	1.10%
SRI Futurevision	
Classic	N/a
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	
Classic	N/a
SRI Mixfonds	
Classic	N/a
SRI Obligatiefonds	
Classic	N/a

Opmerking 4 - Bewaarloon

Het bewaarloon wordt achteraf berekend en betaald tegen een jaarlijkse vaste rente van 0,01% (exclusief belastingen) van de gemiddelde intrinsieke waarde van het deelfonds.

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening op Juni 30, 2019 (vervolg)

Opmerking 5 - Belastingen

De Vennootschap was niet aansprakelijk voor enige Luxemburgse inkomstenbelasting of vermogenswinstbelasting op de prospectusdatum. De Vennootschap is echter in Luxemburg een jaarlijkse inschrijvingsbelasting 'taxe d'abonnement' verschuldigd die 0,05% van de intrinsieke waarde vertegenwoordigt. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor het volgende:

- deelfondsen met als exclusieve doelstelling collectieve belegging in geldmarktinvesteringen en deposito's bij kredietinstellingen;
- deelfondsen met als exclusieve doelstelling collectieve belegging in deposito's bij kredietinstellingen;
- deelfondsen, categorieën en/of subklassen voorbehouden voor institutionele beleggers, beheerders en ICB's.

Het volgende is vrijgesteld van deze "taxe d'abonnement":

- a) de waarde van activa die wordt vertegenwoordigd door deelbewijzen of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat deze deelbewijzen of aandelen al zijn onderworpen aan de "taxe d'abonnement";
- b) deelfondsen, categorieën en/of klassen voorbehouden aan institutionele beleggers, beheerders of ICB's:
 - (i) waarvan de effecten voorbehouden zijn aan institutionele beleggers en
 - (ii) waarvan het enige doel bestaat uit het collectief beleggen in geldmarktinstrumenten en het plaatsen van deposito's bij kredietinstellingen, en
 - (iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer dan 90 dagen bedraagt, en
 - (iv) die de hoogst mogelijke beoordeling hebben gekregen van een erkend ratingbureau;
- c) deelfondsen, categorieën en/of klassen voorbehouden aan:
 - (i) instellingen voor bedrijfspensioenen of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten behoeve van hun werknemers, en
 - (ii) bedrijven met een of meer werkgevers die middelen beleggen om pensioenuitkeringen te verstrekken aan hun werknemers;
- d) deelfondsen waarvan het hoofddoel bestaat uit beleggingen in microfinancieringsinstellingen;
- e) deelfondsen, categorieën en/of klassen:
 - (i) waarvan de effecten genoteerd zijn aan of worden verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereguleerde markt die regelmatig opereert en die wordt erkend en toegankelijk is voor het publiek, en
 - (ii) waarvan het exclusieve doel eruit bestaat prestaties van een of meerdere indices te repliceren.

Indien verschuldigd, wordt de "taxe d'abonnement" per kwartaal berekend en betaald op basis van de netto-activa van de Vennootschap op de laatste dag van het respectieve kwartaal.

Bovendien kan de Vennootschap onderworpen zijn aan buitenlandse ICB's en/of andere regulerende instanties in het land waar het deelfonds is geregistreerd voor distributie.

Opmerking 6 - Servicekosten

Deze vergoedingen worden maandelijks achteraf berekend en betaald tegen een jaarlijkse vaste rente (exclusief belastingen) van de gemiddelde intrinsieke waarde van het deelfonds. De tarieven van de servicekosten zijn als volgt:

	<i>Servicekosten</i>
Aandelenfondsen	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Amerikafondsen	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Aziëfondsen	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Europafondsen	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Europa Vastgoedfondsen	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Liquiditeitsfondsen	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening op Juni 30, 2019 (vervolg)

Opmerking 6 – Servicekosten (vervolg)

	<i>Servicekosten</i>
Nederlandfonds	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Obligatiefonds	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Profielfonds E	
ASR Banking	0.02%
Life cycle	0.02%
Profielfonds F	
Classic	0.02%
Life cycle	0.02%
Profielfonds G	
ASR Banking	0.02%
Classic	0.02%
Life cycle	0.02%
Profielfonds H	
Classic	0.02%
Life cycle	0.02%
SRI Futurevision	
Classic	0.02%
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	
Classic	0.02%
SRI Mixfonds	
Classic	0.02%
SRI Obligatiefonds	
Classic	0.02%

Opmerking 7 - Wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De lijst met wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Opmerking 8 - Netto gerealiseerde en netto wijziging in niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen

De (het) netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen voor de periode eindigend op 30 juni 2019 kan als volgt worden geanalyseerd:

Compartment	Gerealiseerde winst op beleggingen in valuta van het fonds in EUR	Gerealiseerd verlies op beleggingen in valuta van het fonds in EUR	Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen in valuta van het fonds in EUR
Aandelenfonds	6,635,113.55	(0.24)	6,635,113.31
Amerikafonds	428,457.56	-	428,457.56
Aziëfond	1,006,989.06	(0.11)	1,006,988.95
Europafonds	1,385,007.26	-	1,385,007.26
Europa Vastgoedfonds	423,446.46	-	423,446.46
Liquiditeitsfond	-	(17,064.97)	(17,064.97)
Nederlandfonds	1,850,420.91	(234,024.12)	1,616,396.79
Obligatiefonds	637,630.43	-	637,630.43
Profielfonds E	4,415,369.39	(33,616.20)	4,381,753.19
Profielfonds F	3,386,284.12	(2,840.81)	3,383,443.31
Profielfonds G	1,226,299.18	(786.62)	1,225,512.56
Profielfonds H	681,140.56	(1,038.13)	680,102.43
SRI Futurevision	3,316.94	-	3,316.94
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	8,000.19	-	8,000.19
SRI Mixfonds	37,375.40	(41.69)	37,333.71
SRI Obligatiefonds	3,136.64	-	3,136.64

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening op Juni 30, 2019 (vervolg)

Opmerking 8 - Netto gerealiseerde en netto wijziging in niet-gerealiseerde winst (verlies) op beleggingen (vervolg)

De netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen voor de periode eindigend op 30 juni 2019 kan als volgt worden geanalyseerd:

Compartiment	Wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen Juni 30, 2019 in valuta van het fonds in EUR	Wijziging in niet-gerealiseerd winst/(verlies) op beleggingen December 31, 2018 in valuta van het fonds in EUR	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen Juni 30, 2019 in valuta van het fonds in EUR
Aandelenfonds	54,259,770.26	18,798,808.49	35,460,961.77
	-	(931,548.59)	931,548.59
	54,259,770.26	17,867,259.90	36,392,510.36
Amerikafonds	3,004,013.28	1,408,750.93	1,595,262.35
	-	-	-
	3,004,013.28	1,408,750.93	1,595,262.35
Aziëfondsen	13,148,792.06	9,522,986.66	3,625,805.40
	-	-	-
	13,148,792.06	9,522,986.66	3,625,805.40
Europafonds	33,820,676.59	18,944,193.87	14,876,482.72
	-	-	-
	33,820,676.59	18,944,193.87	14,876,482.72
Europa Vastgoedfondsen	6,724,064.11	5,745,956.38	978,107.73
	-	-	-
	6,724,064.11	5,745,956.38	978,107.73
Liquiditeitsfondsen	-	-	-
	(294,404.00)	(203,086.09)	(91,317.91)
	(294,404.00)	(203,086.09)	(91,317.91)
Nederlandfondsen	46,520,846.81	-	46,520,846.81
	-	(30,314,731.83)	30,314,731.83
	46,520,846.81	(30,314,731.83)	76,835,578.64
Obligatiefondsen	25,859,130.49	18,147,608.87	7,711,521.62
	-	-	-
	25,859,130.49	18,147,608.87	7,711,521.62
Profieffondsen E	61,167,974.53	37,100,635.81	24,067,338.72
	(55,495.47)	(310,352.17)	254,856.70
	61,112,479.06	36,790,283.64	24,322,195.42
Profieffondsen F	48,898,100.53	24,577,755.53	24,320,345.00
	(48,679.84)	(567,444.71)	518,764.87
	48,849,420.69	24,010,310.82	24,839,109.87
Profieffondsen G	14,546,649.46	8,359,393.99	6,187,255.47
	(9,952.22)	(7,396.67)	(2,555.55)
	14,536,697.24	8,351,997.32	6,184,699.92
Profieffondsen H	11,532,798.18	3,297,507.91	8,235,290.27
	(8,387.32)	(818,065.46)	809,678.14
	11,524,410.86	2,479,442.45	9,044,968.41
SRI Futurevision	598,230.15	231,800.24	366,429.91
	-	-	-
	598,230.15	231,800.24	366,429.91
SRI Meerwaarde Aandelenfondsen	1,635,646.06	1,161,863.80	473,782.26
	-	-	-
	1,635,646.06	1,161,863.80	473,782.26
SRI Mixfondsen	266,884.74	121,481.59	145,403.15
	(303.49)	(254.07)	(49.42)
	266,581.25	121,227.52	145,353.73
SRI Obligatiefondsen	195,658.20	131,132.59	64,525.61
	-	-	-
	195,658.20	131,132.59	64,525.61

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening op Juni 30, 2019 (vervolg)

Opmerking 9 - Transactiekosten

Transactiekosten zijn van toepassing op het fonds en zijn gedefinieerd als makelaarskosten, bepaalde belastingen en bepaalde depositovergoedingen met betrekking tot de aankoop en verkoop van verhandelbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere in aanmerking komende activa. De totale bedragen aan transactiekosten worden allemaal in aanmerking genomen via het overzicht van transacties en wijzigingen in de netto-activa.

Opmerking 10 - Daaropvolgende gebeurtenissen

Met ingang van 3 juni 2019 is mevrouw Fleur Rieter afgetreden als Bestuurder en Voorzitter van de vennootschap ASR Fonds SICAV. Haar verantwoordelijkheden zullen worden overgenomen door een nieuw benoemde Bestuurder van de vennootschap met ingang van de datum van de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ('SSF') voor een termijn die eindigt op de volgende algemene jaarvergadering die in 2020 zal worden gehouden.

ASR FONDS

Aanvullende Informatie

OCR "Ongoing Charge Ratio" (lopende kosten ratio)

ASR Fonds SICAV heeft een fund-of-funds-structuur. Als gevolg van deze structuur worden vergoedingen betaald op het niveau van het betreffende deelfonds van ASR Fonds SICAV, evenals op het niveau van de onderliggende fondsen. OCR ("Ongoing Charge Ratio" [lopende kosten ratio]) omvat de beheervergoedingen en servicekosten op beide niveaus.

	Aandelencategorieën	OCR % (op jaarbasis)
Aandelenfonds	ASR Banking Classic	0.52% 1.12%
Amerikafonds	ASR Banking Classic	0.77% 1.37%
Aziëfondsen	ASR Banking Classic	0.78% 1.38%
Europafonds	ASR Banking Classic	0.77% 1.37%
Europa Vastgoedfondsen	ASR Banking Classic	0.77% 1.37%
Liquiditeitsfondsen	ASR Banking Classic	0.14% 0.49%
Nederlandfondsen	ASR Banking Classic	0.57% 1.17%
Obligatiefondsen	ASR Banking Classic	0.22% 0.77%
Profiefondsen E	ASR Banking Life cycle	0.74% 1.34%
Profiefondsen F	Classic Life cycle	1.09% 1.34%
Profiefondsen G	ASR Banking Classic Life cycle	0.50% 1.10% 1.35%
Profiefondsen H	Classic Life cycle	1.11% 1.36%
SRI Futurevision	Classic	0.63%
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	Classic	0.95%
SRI Mixfondsen	Classic	0.42%
SRI Obligatiefondsen	Classic	0.21%

Vergoeding van ASR Vermogensbeheer NV per 30 juni 2019

ASR Nederland NV heeft in totaal 153 werknemers gedetacheerd aan ASR Vermogensbeheer NV (hierna: AVB) die gelijkstaan aan 149 voltijdse equivalenten (FTE). De kosten van de werknemers die worden ingezet voor activiteiten van AVB worden maandelijks door ASR Nederland NV in rekening gebracht. Alle vergoedingen staan vast. Cijfers worden gepresenteerd in euro's.

Vergoeding Jan-Jun 2019 Begunstigden

Vergoeding	EUR	Begunstigden
Bestuursleden	397,419.00	3
Geïdentificeerd personeel	230,182.00	2
Overige werknemers	9,423,261.00	148
Totaal	10,050,862.00	153

ASR FONDS

Aanvullende Informatie (vervolg)

Overzicht van de AIF-prestaties over de periode 2019

De volgende tabel vat de prestaties samen van het deelfonds als gevolg van de investeringsactiviteiten van de gedelegeerde vermogensbeheerder over de periode 2019 (op bruto-basis):

Naam deelfonds (AIF)	Rendement
ASR FONDS Aandelenfonds	17.27%
ASR FONDS Amerikafonds	18.96%
ASR FONDS Aziëfonds	12.00%
ASR FONDS Europa Vastgoedfonds	7.59%
ASR FONDS Europafonds	17.22%
ASR FONDS Liquiditeitenfonds	-0.13%
ASR FONDS Nederlandfonds	15.86%
ASR FONDS Obligatiefonds	4.60%
ASR FONDS Profielfonds E	8.33%
ASR FONDS Profielfonds F	9.63%
ASR FONDS Profielfonds G	11.69%
ASR FONDS Profielfonds H	12.97%
ASR FONDS SRI Futurevision	15.31%
ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfonds	15.12%
ASR FONDS SRI Mixfonds	9.94%
ASR FONDS SRI Obligatiefonds	5.12%

