

ASR Basisfondsen

Jaarverslag 2014



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

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
Jaarrekening 2014	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.....	35
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	35
Bijlagen	36

Profielschets

Algemeen

ASR Basisfondsen (het Fonds) is een 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.J. Ipenburg
ASR Euro Staatsobligatie Basisfondsen (AESB)	De heer L. Okneanski
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfondsen (AEBB)	De heer F.M. Achterstraat

Daarnaast participeert het zakelijk depot ASR Levensverzekering inzake DAS Holding rechtstreeks in AEAB en AEBB.

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. In de ASR Basisfondsen wordt belegd via de ASR Beleggingsmixfondsen en de ASR Werknemers Pensioen Mixfondsen.

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. Deze mixfondsen beleggen vervolgens door naar de ASR Basisfondsen.

Op 20 maart 2014 heeft er een instroom van € 700 miljoen plaatsgevonden van de ASR Beleggingsmixfondsen 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. Dientengevolge zijn de verplichtingen uit de Wet op het financieel toezicht 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 onder g Wft, worden daarom nogmaals met nadruk gewezen op het feit dat de ASR Basisfondsen niet onder toezicht staat van de AFM.

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 11) en zijn tevens in hoofdstuk 4 van het prospectus opgenomen.

Risicomanagement

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

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 market exposure van de portefeuille in lijn is met hetgeen bereikt zou kunnen worden zonder gebruik te maken van derivaten. Daarnaast zullen derivaten zodanig worden gebruikt dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. De bedrijfsvoering van de beheerder, voor zover die van toepassing is op de activiteiten van de beleggingsinstelling, is mede gericht op het beheersen van operationele risico's.

De beheerder heeft (een deel van de) activiteiten geoutsourced aan ASR Financial Markets middels een uitbestedingsovereenkomst. De beheerder heeft in het kader van risicobeheer vastgesteld dat ASR Financial Markets voor het jaar 2014 een ISAE 3402 type II verklaring heeft verkregen. 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 functie 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.

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 hoe 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. Uit de ISAE 3402 type II verklaring heeft de Beheerder vastgesteld dat er geen bevindingen zijn die impact kunnen hebben op de fondsen.

Per 22 juli 2014 is de beheerder AIFMD compliant en staat 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.

Samenstelling directie

Per 22 juli 2014 is de heer M.G. Jekel (Directeur Financiën, ASR Nederland N.V.) toegetreden tot de directie, onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouder AFM, deze goedkeuring is op 4 augustus 2014 ontvangen van de AFM. De directie van de Beheerder bestaat verder uit de heren J.Th.M. Julicher, D. Gort en G.C. Mattu.

Kerncijfers

Sinds de oprichtingsdatum is het fondsvermogen van de ASR Basisfondsen toegenomen tot € 791 miljoen. Bij de start van het Fonds participeerde alleen ASR Levensverzekering N.V. in de ASR Basisfondsen voor een bedrag van € 45 miljoen. Per februari 2014 zijn de ASR Beleggingsmixfondsen en Werknemers Pensioen Mixfondsen gaan participeren in de ASR Basisfondsen.

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

x1.000	31-12-2014	31-12-2013	% verandering	€ verandering
ASR Euro Aandelen basisfonds (AEAB)	€ 186.398	€ 5.205	3.481 %	€ 181.193
ASR Euro Staatsobligatiefonds (AESB)	€ 332.959	€ 10.017	3.224 %	€ 322.942
ASR Euro Bedrijfsobligatiefonds (AEBB)	€ 271.643	€ 29.932	808 %	€ 241.711
Totaal	€ 791.000	€ 45.154	1.652 %	€ 745.846

Het rendement van de Subfondsen van de ASR Basisfondsen is op basis van intrinsieke waarde na aftrek van kosten. Rendementsberekening van het Fonds is gestart op 2 januari 2014. Voor deze datum is geen rendementsberekening aanwezig.

Rendementsberekening	Startdatum	Fonds	Benchmark
ASR Euro Aandelen basisfonds (AEAB)	02-01-2014	7,07 %	5,70 %
ASR Euro Staatsobligatiefonds (AESB)	02-01-2014	11,45 %	10,86 %
ASR Euro Bedrijfsobligatiefonds (AEBB)	02-01-2014	8,45 %	8,19 %

Beheerontwikkelingen in de verslagperiode

Per januari 2014 is ANB gestart met het beheer van de Werknemers Pensioen Mixfondsen (WPM) en in februari met het beheer van de ASR Beleggingsmixfondsen (ABM). De eerder genoemde mixfondsen beleggen door in de ASR Basisfondsen.

Opstartkapitaal

Bij aanvang van de ASR Basisfondsen in november 2013 heeft ASR Levensverzekering N.V. € 45 miljoen opstartkapitaal geïnvesteerd in de ASR Basisfondsen. In januari en februari 2014 heeft respectievelijk door WPM en ABM instroom plaatsgevonden van polishoudergelden. Door deze instroom van polishoudergelden werd het mogelijk om het opstartkapitaal, rekening houdend met de koersontwikkeling in de tussenliggende periode, in maart 2014 geheel aan het Fonds te onttrekken.

Startkapitaal	Participaties start fonds (in stukken)	Participaties 31-12-2014 (in stukken)	Kostprijs start fonds (x € 1.000)	Marktwaaarde 31-12-2014 (x € 1.000)
AEAB	100.000	0	5.000	0
AEBB	600.000	0	30.000	0
AESB	200.000	0	10.000	0
Totaal	900.000	0	45.000	0

Harmonisatie Settlement Cyclus voor de ASR Basisfondsen met de markt

Vanuit Europese richtlijnen is per 6 oktober 2014 de settlement cyclus verkort van 3 naar 2 dagen met het oogpunt risico's te mitigeren. Een settlement cyclus is het moment dat er een aankoop (T) wordt gedaan tot het moment dat er een daadwerkelijke betaling (T+3) plaatsvindt van een transactie. Deze T+3 is door Europese richtlijnen gewijzigd naar T+2. Om te voldoen aan deze Europese regelgeving heeft de beheerder besloten om de settlement cyclus van de ASR Basisfondsen aan te passen van T+3 naar T+2.

Publicatie informatiememorandum

Na goedkeuring van de beheerder is het informatiememorandum van de ASR Basisfondsen per augustus 2014 vrijgegeven en gepubliceerd op de website van asr.nl.

Ontwikkelingen op de financiële markten

Economie

De wereldeconomie is in 2014 ongeveer even hard gegroeid als in 2012 en 2013. Daarbij is de belangrijkste trend van de afgelopen jaren ook in 2014 intact gebleven, namelijk dat het groeitempo in opkomende markten langzaam maar zeker afneemt, terwijl dat in ontwikkelde economieën juist aantrekt. Binnen de categorie ontwikkelde markten wordt de groei vooral gedreven door de VS, terwijl Europa duidelijk (en teleurstellend) achterblijft. In Japan is de groei in de tweede helft van 2014 sterk teruggevallen na eerder herstel, mede als gevolg van een verhoging van de consumptiebelasting in april 2014. Binnen opkomende markten bleef de groei in Azië min of meer op peil, waarbij de terugvallende groei in China (richting 7,5%, in lijn met het beleid van de Chinese autoriteiten) werd gecompenseerd door een groeiversnelling in India. Elders ondervonden grondstof producerende landen (met name Rusland en Brazilië) hinder van de sterk gedaalde prijzen van olie en andere grondstoffen. Voor Rusland kwamen daar de negatieve effecten bij van de sancties vanwege Oekraïne.

Ondanks de 'inverse olieschok' van dit jaar (d.w.z. omgekeerd in vergelijking met de inflatoire 'oil shocks' van de jaren '70), is het inflatiebeeld in 2014 wereldwijd niet wezenlijk veranderd ten opzichte van een jaar geleden. Daarbij is de inflatie in de meeste ontwikkelde economieën onder de door centrale banken wenselijk geachte niveaus gebleven. In de eurozone is zelfs (weer) sprake van deflatie: de inflatie voor de eurozone als geheel bedraagt -0,2%. De grootste bedreiging voor de eurozone op dit moment lijkt (opnieuw) Griekenland, mede gezien de potentiële winst van het extreem-linkse Syriza bij de vervroegde (en ongelukkig getimed) verkiezingen eind januari, maar anders dan in de eurocrisis van 2010-2012 lijkt Griekenland nu een meer uniek en geïsoleerd probleemgeval.

Financiële markten

In 2014 daalden op alle belangrijke markten voor staatsobligaties de lange rentes. De Duitse tienjaarsrente bereikte (opnieuw) een historisch laagterecord, nu rond 0,5%. De perifere landen in de eurozone herstelden verder van de eurocrisis van 2010-2012. Alleen in Griekenland zette de verslechtering van het sentiment sinds eind augustus in versterkte mate door, en liep de tienjaarsrente op van ca. 6,5% tot ruim 9,5%.

Aandelenbeurzen vertoonden wereldwijd een sterk verdeeld beeld: terwijl bijv. de VS en Japan koersstijgingen van 6-8% behaalden, bleven Europa en opkomende markten achter. Tussentijdse koersdalingen in oktober en december wezen daarbij op toenemende onzekerheid in vergelijking met voorgaande kwartalen.

Tenslotte bewogen credit spreads in 2014 redelijk in lijn met aandelenkoersen, in ieder geval in Europa: per saldo een vlak tot licht positief beeld. Enkele specifieke categorieën credits (met name Europese ABS en 'covered bonds') profiteerden van het eerder aangekondigde aankoopprogramma van de ECB.

Vooruitzichten

Per saldo verwachten wij voor de wereldeconomie voor 2015 hooguit een lichte versnelling van het groeitempo richting 3,5-4%. Daarbij zullen de relatieve verschillen op landen- en regioniveau naar verwachting ook in 2015 groot blijven, met name tussen ontwikkelde en opkomende economieën en daarnaast ook binnen opkomende economieën. Daarentegen verwachten we dat de relatieve groeiverschillen binnen ontwikkelde economieën, en dan met name tussen de VS en de eurozone, geleidelijk zullen afnemen. Een eerste reden daarvoor is dat de VS verder in de huidige economische cyclus lijkt dan Europa. Daarnaast is verzwakking van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar in de tweede helft van 2014 gunstig voor de exportpositie van de eurozone, en daarmee ook voor de relatieve groei. Tenslotte kan divergentie in monetair beleid van centrale banken juist tot convergentie in economische groei leiden: waar de Fed naar verwachting in 2015 (voor het eerst sinds 2006) de rente zal verhogen, zal de ECB de rente laag houden en wellicht zelfs besluiten tot een 'quantitative easing'-programma (waarmee de Fed juist eind 2014 al was opgehouden). De ECB werkt aan een uitbreiding van het bestaande programma van kwantitatieve verruiming ('QE'), waarbij ook staatsobligaties van eurolanden in het vizier komen als geschikt voor aankoop door de ECB. Voor korte rentes in de

eurozone betekent dit naar alle waarschijnlijkheid dat deze in ieder geval de komende maanden nog onveranderd laag zullen blijven.

Voor de komende periode gaan wij ervan uit dat de combinatie van sterke groei in de VS, de sterk gedaalde olieprijs, een zwakke(re) euro en ruim(er) monetair beleid in de eurozone blijven pleiten voor een overweging van meer risicovolle beleggingscategorieën, met name aandelen en credits. De belangrijkste risicofactoren daarbij lijken de aanstaande renteverhogingen in de VS, een eventuele sterker dan geplande groeivertraging in China en een potentiële economische (en politieke) crisis in Rusland, maar deze wegen wat ons betreft vooralsnog niet op tegen de genoemde pluspunten voor meer risicovolle beleggingscategorieën. Voor vastgoed is het beeld vooralsnog gemengd: het huidige beleggingsklimaat, met lage rentes en de daaruit volgende 'search for yield' onder beleggers, is in principe gunstig voor vastgoed, mede gezien de relatief hoge directe rendementen van deze beleggingscategorie. Daar staat wel tegenover dat de cyclus van afwaarderingen en oplopende leegstand nog niet volledig lijkt afgerond, ook al is het momentum wat dat betreft aan het verbeteren.

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.

Fondskennmerken	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

Begin 2015 zal er een Bid-Offer Spread analyse worden uitgevoerd om vast te stellen of de huidige toe- en uittredingskosten actueel zijn of aangepast moeten worden.

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 de Fondsen 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 2014
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

In bovenstaande tabel is te zien dat er geen limieten zijn overschreden in het AEAB. Er hebben zich ook geen incidenten voorgedaan welke gevolgen hebben voor de polishouders van het Fonds.

Portefeuillebeleid

Het fondsvermogen is sinds de start op 11 november 2013 gegroeid naar € 186,4 miljoen aan het einde van 2014. 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. Gedurende het jaar 2014 waren er een tweetal fondsen uitgesloten om in te beleggen, namelijk Airbus Group vanwege wapenhandel en Deutsche Telekom in verband met kwesties met vakbonden. Behoudens deze uitsluitingen werden er gedurende het jaar geen grote actieve over- en/of onderwegingen op individuele aandelen aangehouden. Dit had tot gevolg dat alle overige fondsen uit de portefeuille gedurende het gehele jaar 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 ultimo 2014 bedroeg het belang in deze I-shares 6,9% 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 jaar 2014 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	Fonds	Benchmark
31-12-2014	186.398	7,07%	5,70%

Het beleggingsrendement, sinds de start op 11 november 2013, van het AEAB bedroeg onder aftrek van kosten +7,07%. De portefeuille deed het daarmee 1,37% punt beter dan de benchmark, die een rendement liet zien van +5,70%. De bijdrage aan de outperformance werd voornamelijk geleverd door de sector Industrials en de uitsluiting van Airbus en Deutsche Telekom.

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.

Fondskennmerken	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

Begin 2015 zal er een Bid-Offer Spread analyse worden uitgevoerd om vast te stellen of de huidige toe- en uittredingskosten actueel zijn of aangepast moeten worden.

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 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 2014
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

In bovenstaande tabel is te zien dat er geen limieten zijn overgeschreden in het AESB. In mei is er een transactie foutief ingevoerd in ons systeem waardoor deze onterecht is meegenomen in de NAV berekening. Na het constateren is een analyse uitgevoerd naar de gevolgen voor de Polishouders. Het resultaat heeft uitgewezen dat de impact minimaal (verschil <1% van de juiste intrinsieke waarde) is voor polishouders en derhalve is besloten om niet over te gaan tot compensatie.

Portefeuillebeleid

De waarde van het beheerd vermogen van het AESB is in 2014 fors toegenomen. Dit is toe te schrijven aan instroom van polishoudersgelden, stijgende koersen in de beleggingsportefeuille en een outperformance ten opzichte van de benchmark. Het afgelopen jaar kan omschreven worden als een turbulent jaar op zowel de Europese als de wereldwijde vastrentende markten welke allen invloed hebben gehad op het beheren van het fonds AESB. In het begin van 2014 was de portefeuille in duratie onderwogen aan de benchmark, maar in de loop van het jaar is geleidelijk met een verschil van 2 tot 10 bp een overwogen positie ingenomen.

Door de aanhoudende rentedalingen in het jaar 2014 in Europa en de slechte verwachtingen voor de kern Eurozone, welke bestaat uit de sterke economieën van Europa met bijvoorbeeld Nederland, Oostenrijk, Duitsland en Finland zijn de volgende acties uitgevoerd binnen het Subfonds.

Binnen het fonds AESB zijn obligaties met een korte looptijd en staatsobligaties van Nederland, Finland en Oostenrijk verkocht. Uitblijven van herstel op korte termijn in de kern Eurozone en de negatieve rente heeft ervoor gezorgd dat Duitse staatsobligaties met een lange looptijd (30 jaar) en van de periferielanden (Griekenland, Italië, Spanje, Ierland) waren opgenomen in de portefeuille. Om het rendement te verbeteren van het Subfonds zijn obligaties met een onderpand, semi-overheid obligaties en overheid gegarandeerde obligaties gekocht. Echter zijn de laatstgenoemde obligaties in de loop van het jaar afgebouwd omdat deze te duur werden. Om kleine koerswinsten te realiseren en uit oogpunt van diversificatie zijn onder andere Engelse, Japanse, Canadese, Mexicaanse en Australische staats- en overige obligaties opgenomen (echter niet meer dan 3% van het fondsvermogen). Binnen de staatsobligatie portefeuille hebben zich ratingmutaties voorgedaan van de obligaties, maar deze hebben geen invloed op de koers gehad.

Risicobeheer

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

Marktrisico:

De lage 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.

Valutarisico:

In de portefeuille zijn posities aanwezig in Canadese dollars en Zweedse kronen. Echter, zijn deze posities < 3% van het fondsvermogen en zijn bovendien eind 2014 afgebouwd.

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.

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:

Door de onderweging in staatsobligaties van Nederland, Finland, Oostenrijk en overweging in Duitsland zorgt 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 2014 realiseerde het fonds een rendement op basis van intrinsieke waarde van 11,45%. Over dezelfde periode kwam het rendement van de benchmark uit op 10,86%.

x 1.000	Fondsvermogen	Fonds	Benchmark
31-12-2014	332.959	11,45%	10,86%

De outperformance ten opzichte van de benchmark is toe te schrijven aan een overweging van de duratie, posities in de periferie landen, posities in Duitse staatsobligaties met een lange looptijd en posities in niet-staatsobligaties. Een lichte onderweging in staatsobligaties van de kern Eurozone heeft een negatieve bijdrage aan de performance geleverd. Ondanks een turbulent jaar heeft het Subfonds een goed rendement gerealiseerd.

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.

Fondskennmerken	ASR Euro Bedrijfsobligaties 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

Begin 2015 zal er een Bid-Offer Spread analyse worden uitgevoerd om vast te stellen of de huidige toe- en uittredingskosten actueel zijn of aangepast moeten worden.

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.

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

Gedefinieerde Limieten	Limietoverschrijding in 2014
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

Portefeuillebeleid

De waarde van het beheerd vermogen van het AEBB is in 2014 fors toegenomen van € 29,9 miljoen naar € 271,6 miljoen. De waardestijging werd ten dele veroorzaakt door couponopbrengsten en stijgende koersen. De stijgende koersen waren het gevolg van de daling van de rente over de gehele linie, en vergroot door inkomende creditspreads. Voorts kwam de waardestijging op het conto van instroom.

Het jaar werd gekenmerkt door het zeer ruime monetaire beleid van de Europese Centrale Bank (ECB), dat de korte rente voor het eerst naar een negatief niveau bracht.

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 2014, van 4,50 jaar naar 4,92 jaar.

In 2014 waren bedrijven nog steeds terughoudend met het doen van investeringen. Met name financiële instellingen zijn nog druk bezig met het herstellen van balansen en het voldoen aan de toegenomen eisen van toezichthouders. Dit is een gunstig klimaat voor bedrijfsobligaties, zeker in combinatie met het ruime monetaire beleid van de centrale bank. Om hiervan te kunnen profiteren, zijn wij het afgelopen jaar voor de portefeuille ingegaan met een licht overwogen positie in exposure op kredietrisico.

Gedurende het jaar, toen duidelijk werd dat de ECB obligaties zou gaan opkopen, werd deze overweging vergroot. Hiertoe werd een verschuiving in het ratingprofiel van de portefeuille doorgevoerd. Het aandeel leningen met een BBB-rating is met ongeveer acht procent verhoogd ten koste van leningen met een A-rating.

Kijken we naar de verdeling over de sectoren, dan is te zien dat de overweging van het aandeel in financiële instanties is toegenomen van ongeveer 6,5% naar 7%. Het gewicht in de portefeuille was ultimo 2014 ongeveer 24% bij een benchmarkgewicht van 17%. De belangrijkste onderweging bevond zich in de sector Staatsobligaties (portefeuille 6,5%, benchmark 13%). 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 is.

Dit geldt ook voor de verdeling over landen van uitgevende instellingen. Hier is de exposure naar Italië en Spanje gedurende 2014 enigszins verhoogd.

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 2014 met circa een half jaar toegenomen tot bijna 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, 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. In 2014 werd de obligatiemarkt gedomineerd door de ECB die zorgde voor een zeer sterke vraag naar bedrijfsobligaties, wat de verkoopbaarheid dus zeer ten goede kwam.
- **Herbeleggingsrisico.** Een afgeloste obligatie wordt herbelegd tegen de op dat moment geldende marktrente, die lager kan zijn dan de coupon van de afgeloste obligatie. Dit was in 2014 inderdaad vaak het geval. De gemiddeld gewogen coupon van de portefeuille daalde van 3,36% (31-12-2013) naar 2,87% (31-12-2014).

Rendement

De performance over 2014 was 8,45%. Hiermee was deze 0,26% hoger dan de benchmark. De obligaties in het fonds presteerden 2,4% beter dan AAA staatsobligaties met vergelijkbare looptijden.

x 1.000	Fondsvermogen	Fonds	Benchmark
31-12-2014	271.643	8,45%	8,19%

Het positieve relatieve resultaat van niet-Staatsobligaties ten opzichte van de AAA-staatsobligaties in 2014 kan nog steeds op het conto geschreven worden van de "whatever it takes" toespraak van ECB-president Mario Draghi. Op 26 juli 2012 sprak hij op een conferentie in Londen de volgende beroemd geworden zinnen uit: "Within our mandate, the ECB is ready to do whatever it takes to preserve the euro. And believe me, it will be enough." Deze zoektocht kreeg hernieuwde wind in de zeilen toen Draghi begin september aankondigde voor mogelijk € 1.000 mrd aan covered bonds en Asset Backed Securities te gaan opkopen. Gedurende de afgelopen maanden kwamen daar signalen bij van de kant van de ECB dat er steeds sterker gedacht wordt aan uitbreiding van het opkoopprogramma richting staatsobligaties. Eén van de wegen die menigmaal wordt ingeslagen in de zoektocht naar rendement is die van de bedrijfsobligaties. Zodoende versloegen de bedrijfsobligaties de staatsobligaties afgelopen jaar tien van de twaalf maanden en in de periode juli 2012 – december 2014 zesentwintig van de dertig maanden.

Dat het fonds het iets beter dan de benchmark deed in 2014 had verschillende oorzaken. De belangrijkste oorzaak was de overwogen positie in achtergestelde obligaties van banken en verzekeraars. Dit achtergestelde papier gedijt prima bij het wegebben van de eurocrisis en de gestage toename van de kapitaalratio's bij de financiële instellingen. Achterstelde obligaties van financiële instellingen behaalden in 2014 een rendement 9,1%.

De licht onderwogen positie in Italiaanse en Spaanse credits, die in 2014 bovengemiddeld presteerden, werkte daarentegen de andere kant op. De onderwogen positie in credits uit de opkomende landen was dan weer een positieve factor. Bedrijven uit die landen die het met name slecht deden waren het Braziliaanse Petrobras, Petroleos Mexicanos en het Russische Gazprom

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 jaar 2014 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 over de periode waarop het jaarverslag betrekking heeft voor haar (beleggings)processen. Uit de ISAE 3402 type II verklaring heeft de Beheerder vastgesteld dat er geen bevindingen zijn die impact kunnen hebben op het Fonds.

Utrecht, 29 juni 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 jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de ASR Basisfondsen; en dat

het jaarverslag een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar en de verwachte gang van zaken bij de ASR Basisfondsen.

Utrecht, 29 juni 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

Jaarrekening 2014

Balans

BALANS PER 31 DECEMBER 2014 (VOOR WINSTBESTEMMING x € 1.000)

BALANS	31-12-2014	Referentie
ACTIVA		
Beleggingen		
Deelnemingsbewijzen in beleggingspools	781.347	
Totaal beleggingen	781.347	1
 Vorderingen	 20.317	 2
Totaal activa	801.664	
 PASSIVA		
Geplaatst participatiekapitaal	737.666	3
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	53.334	3
Totaal Fondsvermogen	791.000	
 Schulden		
Rekening Courant	7.447	
Kortlopende schulden	3.217	
Totaal schulden	10.664	4
 Totaal passiva	801.664	

Intrinsieke waarde

INTRINSIEKE WAARDE PER 31 DECEMBER

Intrinsieke waarde	AEAB	AESB	AEBB	Totaal
Fondsvermogen (x € 1.000)	186.398	332.959	271.643	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 11 NOVEMBER 2013 TOT EN MET 31 DECEMBER 2014
(x € 1.000)

WINST- EN VERLIESREKENING	11-11-2013 t/m 31-12-2014	Referentie
OPBRENGSTEN		
Interest en dividendinkomsten	15.927	5
Gerealiseerde waardeveranderingen	8.131	6
Ongerealiseerde waardeveranderingen	29.298	6
Totaal opbrengsten	53.356	
BEDRIJFSLASTEN	22	7
TOTAAL BELEGGINGSRESULTAAT	53.334	

Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE 11 NOVEMBER 2013 TOT EN MET 31 DECEMBER 2014 (x € 1.000)
VOLGENS DE INDIRECTE METHODE

KASSTROOMOVERZICHT	11-11-2013 t/m 31-12-2014	Referentie
Totaal beleggingsresultaat	53.334	
Waardeverandering van beleggingen	-37.429	1
Aankopen van beleggingen (-)	-1.090.738	1
Verkopen van beleggingen (+)	346.820	1
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-20.317	2
Toename (+) / Afname (-) van schulden	3.217	4
Netto kasstroom beleggingsactiviteiten	-745.113	
Uitgifte participaties	813.217	3
Inkoop participaties	-75.551	3
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	737.666	
Mutatie liquide middelen	-7.447	
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	0	4
Totaal liquide middelen einde verslagperiode	-7.447	4
Mutatie liquide middelen	-7.447	

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 31 december 2014 zijn de volgende Subfondsen ondergebracht in het Fonds:

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

Op grond van artikel 1:1 van de Wft als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen wordt het Fonds niet beschouwd als een beleggingsinstelling. Desalniettemin heeft de Beheerder besloten om vrijwillig het jaarverslag 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 jaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. De in de tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hierdoor kunnen zich afrondingsverschillen voordoen. In de bijlagen zijn de balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht tevens per Subfonds opgenomen.

Verslagperiode en vergelijkende cijfers

De periode van het jaarverslag loopt van 11 november 2013 tot en met 31 december 2014. Aangezien dit het eerste (verlengde) boekjaar is waarover wordt gerapporteerd, zijn er geen vergelijkende cijfers opgenomen.

Vreemde Valuta

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

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

Per 31 december 2014 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 31 december 2014 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	31-12-2014
Aandelen	185.222			185.222
Bedrijfsobligaties		11.590	216.035	227.625
Overige obligaties		12.308	9.573	21.881
Overheidsobligaties		304.203	41.954	346.157
Derivaten	462			462
Totaal beleggingen	185.684	328.101	267.562	781.347

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	Aankopen	Verkopen	Waardeverandering	Marktwaaarde 31-12-2014
AEAB	197.241	15.909	4.352	185.684
AESB	545.111	239.319	22.309	328.101
AEBB	348.386	91.592	10.768	267.562
Totaal	1.090.738	346.820	37.429	781.347

2. Vorderingen

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

VORDERINGEN	31-12-2014
Overlopende interest beleggingen	8.329
Terugvorderbare dividendbelasting	168
Te verrekenen bronbelasting	550
Te vorderen op participanten wegens intreding	11.270
Totaal	20.317

3. Geplaatst participatiekapitaal, onverdeeld resultaat en overige reserves

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

GEPLAATST PARTICIPATIEKAPITAAL	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	0
Geplaatst gedurende de verslagperiode	813.217
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	-75.551
Stand eind verslagperiode	737.666

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

VERLOOPOVERZICHT AANTAL PARTICIPATIES	Uitgifte	Inkoop	Aantal 31-12-2014
AEAB	3.756.879	273.262	3.483.617
AESB	6.444.536	445.731	5.998.805
AEBB	5.764.840	738.834	5.026.006
Totaal	15.966.255	1.457.827	14.508.428

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

ONVERDEELD RESULTAAT	31-12-2014
Stand begin verslagperiode	0
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	53.334
Stand eind verslagperiode	53.334

4. Schulden

Rekening courant

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

Kortlopende schulden

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

KORTLOPENDE SCHULDEN	31-12-2014
Nog te betalen uit hoofde van effectentransacties	2.121
Ontvangen bedragen wegens intreding	1.096
Totaal	3.217

5. Interest- en dividendinkomsten

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

INTEREST- EN DIVIDENDINKOMSTEN	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Dividend	4.657
Interest beleggingen	11.060
Overige opbrengsten	203
Interest bankrekeningen	7
Totaal	15.927

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

6. 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.

7. Bedrijfslasten

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

BEDRIJFSLASTEN	11-11-2013 t/m 31-12-2014
Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	22
Totaal	22

Lopende Kosten Factor (LKF)

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

De Lopen Kosten Factor 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	11-11-2013 t/m 31-12-2014
ASR Euro Aandelen Basisfonds	6,14%
ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds	189,76%
ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds	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:
 - Werknemers Pensioen Mixfondsen vanaf 18 november 2013;
 - ASR Beleggingsmixfondsen vanaf 24 februari 2014;
 - ASR Levensverzekering N.V. vanaf 29 oktober 2014;

Participanten in ASR Basisfondsen per 31 december 2014 (x € 1000)	AEAB	AESB	AEBB
ASR Levensverzekering N.V.	19.347	0	12.561
ASR Beleggingsmixfondsen E	11.567	70.042	54.330
ASR Beleggingsmixfondsen G	148.352	260.714	202.617
Werknemers Pensioen Mixfondsen Defensief	41	47	41
Werknemers Pensioen Mixfondsen Neutraal	6.966	2.151	2.085
Werknemers Pensioen Mixfondsen Offensief	125	5	9
Totaal	186.398	332.959	271.643

Participanten in ASR Basisfondsen per 31 december 2014 (in stukken)	AEAB	AESB	AEBB
ASR Levensverzekering N.V.	362	0	232
ASR Beleggingsmixfondsen E	216	1.262	1.005
ASR Beleggingsmixfondsen G	2.773	4.697	3.749
Werknemers Pensioen Mixfondsen Defensief	1	1	1
Werknemers Pensioen Mixfondsen Neutraal	130	39	39
Werknemers Pensioen Mixfondsen Offensief	2	0	0
Totaal	3.484	5.999	5.026

- ASR Levensverzekering N.V. heeft op 18 november 2013 € 45 miljoen startkapitaal verstrekt aan de ASR Basisfondsen. In de periode van 20 tot en met 26 maart 2014 was het mogelijk om het opstartkapitaal van ASR Levensverzekering N.V. in de ASR Basisfondsen geheel te onttrekken als gevolg van de instroom vanuit de ASR Beleggingsmixfondsen.

Startkapitaal	Participaties start fonds (in stukken)	Participaties 31-12-2014 (in stukken)	Kostprijs start fonds (x € 1.000)	Marktwaaarde 31-12-2014 (x € 1.000)
AEAB	100.000	0	5.000	0
AEBB	600.000	0	30.000	0
AESB	200.000	0	10.000	0
Totaal	900.000	0	45.000	0

- Transacties met verbonden partijen zijn verricht tegen marktconforme tarieven.

Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst, derhalve komen onderstaande personeelskosten niet direct ten laste van het fonds. Vanaf 1 juli 2014 worden 35 medewerkers (13 FTE's) gedetacheerd bij ANB middels een detacheringsovereenkomst met ASR Nederland N.V. De totale personeelskosten van de beheerder bedragen € 799.170 in 2014. 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 van de winst 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 de periode 1 juli tot en met 31 december 2014. De totale kosten voor de directie en identified staff bedragen € 135.584 (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	2014	Begunstigden
Directie	71.200	4
Identified Staff	64.384	3
Medewerkers	663.586	32
Totaal	799.170	39

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 jaarverslag geen gebeurtenissen voorgedaan, die een aanpassing van of een toelichting op de financiële overzichten noodzakelijk maken.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 29 juni 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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Participanten van ASR Beleggingsfondsen

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening over de periode 11 november 2013 tot en met 31 december 2014 van ASR Basisfondsen te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst-en-verliesrekening over de periode 11 november 2013 tot en met 31 december 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheden van de beheerder

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASR Basisfondsen per 31 december 2014 en van het resultaat over de periode 11 november 2013 tot en met 31 december 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Amstelveen, 29 juni 2015

KPMG Accountants N.V.

W. G. Bakker RA

Bijlagen

Bijlage 1

ASR Euro Aandelen Basisfonds (x € 1.000)

BALANS		31-12-2014
ACTIVA		
	Beleggingen	185.684
	Vorderingen	8.771
	Totaal activa	194.455
PASSIVA		
	Geplaatst participatiekapitaal	177.561
	Onverdeeld resultaat	8.836
	Totaal Fondsvermogen	186.397
	Rekening Courant	8.058
	Totaal passiva	194.455
WINST- EN VERLIESREKENING		11-11-2013 t/m 31-12-2014
OPBRENGSTEN		
	Interest en dividendinkomsten	4.488
	Gerealiseerde waardeveranderingen	234
	Ongerealiseerde waardeveranderingen	4.119
	Totaal opbrengsten	8.841
BEDRIJFSLASTEN		
	Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	5
	Totaal bedrijfslasten	5
TOTAAL BELEGGINGSRESULTAAT		8.836
KASSTROOMOVERZICHT		11-11-2013 t/m 31-12-2014
Totaal beleggingsresultaat		8.836
Waardeverandering van beleggingen		-4.353
Aankopen van beleggingen (-)		-197.241
Verkopen van beleggingen (+)		15.909
Toename (-) / Afname (+) van vorderingen		-8.771
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-185.620
Uitgifte participaties		191.867
Inkoop participaties		-14.305
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		177.562
Mutatie liquide middelen		-8.058
Totaal geldmiddelen begin verslagperiode		0
Totaal geldmiddelen einde verslagperiode		-8.058
Mutatie liquide middelen		-8.058

Bijlage 2

ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

(x € 1.000)

BALANS		31-12-2014
ACTIVA		
	Beleggingen	328.101
	Vorderingen	4.542
	Liquide middelen	316
	Totaal activa	332.959
PASSIVA		
	Geplaatst participatiekapitaal	304.872
	Onverdeeld resultaat	28.087
	Totaal Fondsvermogen	332.959
	Totaal passiva	332.959
WINST- EN VERLIESREKENING		11-11-2013 t/m 31-12-2014
OPBRENGSTEN		
	Interest en dividendinkomsten	5.787
	Gerealiseerde waardeveranderingen	6.390
	Ongerealiseerde waardeveranderingen	15.919
	Totaal opbrengsten	28.096
BEDRIJFSLASTEN		
	Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	9
	Totaal bedrijfslasten	9
TOTAAL BELEGGINGSRESULTAAT		28.087
KASSTROOMOVERZICHT		11-11-2013 t/m 31-12-2014
	Totaal beleggingsresultaat	28.087
	Waardeverandering van beleggingen	-22.309
	Aankopen van beleggingen (-)	-545.111
	Verkopen van beleggingen (+)	239.319
	Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-4.542
	Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-304.556
	Uitgifte participaties	328.295
	Inkoop participaties	-23.423
	Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	304.872
Mutatie liquide middelen		316
	Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0
	Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	316
Mutatie liquide middelen		316

Bijlage 3

ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

(x € 1.000)

BALANS		31-12-2014
ACTIVA		
	Beleggingen	267.562
	Vorderingen	3.787
	Liquide middelen	295
	Totaal activa	271.644
PASSIVA		
	Geplaatst participatiekapitaal	255.233
	Onverdeeld resultaat	16.411
	Totaal Fondsvermogen	271.644
	Totaal passiva	271.644
WINST- EN VERLIESREKENING		11-11-2013 t/m 31-12-2014
OPBRENGSTEN		
	Interest en dividendinkomsten	5.652
	Gerealiseerde waardeveranderingen	1.507
	Ongerealiseerde waardeveranderingen	9.260
	Totaal opbrengsten	16.419
BEDRIJFSLASTEN		
	Transactiekosten aan- en verkopen beleggingen	8
	Totaal bedrijfslasten	8
TOTAAL BELEGGINGSRESULTAAT		16.411
KASSTROOMOVERZICHT		11-11-2013 t/m 31-12-2014
	Totaal beleggingsresultaat	16.411
	Waardeverandering van beleggingen	-10.767
	Aankopen van beleggingen (-)	-348.386
	Verkopen van beleggingen (+)	91.592
	Toename (-) / Afname (+) van vorderingen	-3.787
	Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-254.937
	Uitgifte participaties	293.055
	Inkoop participaties	-37.823
	Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	255.232
	Mutatie liquide middelen	295
	Totaal geldmiddelen begin verslagperiode	0
	Totaal geldmiddelen einde verslagperiode	295
	Mutatie liquide middelen	295

Bijlage 4

Specificatie Beleggingen ASR Euro Aandelen Basisfonds

(x € 1.000)

Naam Instrument	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2014	Marktwaaarde 31-12-2014
ISHARES EURO STOXX 50	Equity	NL	EUR	399.917	31,81	12.721
Total SA	Equity	FR	EUR	213.636	42,52	9.084
BAYER AG	Equity	DE	EUR	74.281	113	8.394
Sanofi	Equity	FR	EUR	108.060	75,66	8.176
Banco Santander S.A.	Equity	ES	EUR	1.076.834	7	7.534
SIEMENS AG	Equity	DE	EUR	74.388	93,75	6.974
Anheuser-Busch InBev NV	Equity	BE	EUR	69.052	93,86	6.481
Daimler-Chrysler AG	Equity	DE	EUR	89.525	68,97	6.175
BASF AG	Equity	DE	EUR	82.503	69,88	5.765
Allianz SE	Equity	DE	EUR	41.005	137,35	5.632
SAP AG	Equity	DE	EUR	85.412	58,26	4.976
BNP PARIBAS	Equity	FR	EUR	100.433	49,26	4.947
UNILEVER NV-CVA	Equity	NL	EUR	140.287	32,64	4.579
Telefonica SA	Equity	ES	EUR	358.106	11,92	4.269
Banco Bilbao Vizcaya Arg. SA	Equity	ES	EUR	528.817	7,85	4.153
ING Groep	Equity	NL	EUR	346.513	10,83	3.753
AXA S.A.	Equity	FR	EUR	186.686	19,205	3.585
Eni S.p.A.	Equity	IT	EUR	242.351	14,51	3.517
LVMH Moet Hennessy Louis V. SA	Equity	FR	EUR	24.419	132,25	3.229
Air Liquide S.A.	Equity	FR	EUR	30.952	102,85	3.183
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Equity	FR	EUR	52.419	60,61	3.177
ASML HOLDING NV	Equity	NL	EUR	34.486	89,5	3.086
L'Oreal SA	Equity	FR	EUR	21.892	139,3	3.050
INTESA SANPAOLO SPA	Equity	IT	EUR	1.258.493	2,422	3.048
Group Danone	Equity	FR	EUR	53.740	54,45	2.926
Deutsche Bank	Equity	DE	EUR	116.671	24,99	2.915
GDF SUEZ	Equity	FR	EUR	143.911	19,43	2.796
IBERDROLA S.A.	Equity	ES	EUR	480.604	5,6	2.690
UNICREDIT SPA	Equity	IT	EUR	500.236	5,34	2.669
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Equity	DE	EUR	28.822	89,77	2.587
VOLKSWAGEN AG-PFD	Equity	DE	EUR	13.859	184,65	2.559
E.ON AG	Equity	DE	EUR	179.741	14,195	2.551
SOCIETE GENERALE	Equity	FR	EUR	72.327	34,99	2.531
Orange	Equity	FR	EUR	173.837	14,15	2.460
Vivendi	Equity	FR	EUR	115.026	20,69	2.380
DEUTSCHE POST	Equity	DE	EUR	85.852	27,05	2.322
Munchener Ruck Versicherung	Equity	DE	EUR	13.733	165,75	2.276
INDITEX	Equity	ES	EUR	94.401	23,705	2.238
Nokia Oyj	Equity	FI	EUR	336.391	6,56	2.207
VINCI S.A	Equity	FR	EUR	48.003	45,51	2.185
Enel S.p.A.	Equity	IT	EUR	580.788	3,696	2.147
Koninklijke Philips NV	Equity	NL	EUR	85.932	24,15	2.075
Assicurazioni Generali S.p.A.	Equity	IT	EUR	121.331	17	2.063
UNIBAIL	Equity	FR	EUR	8.806	212,85	1.874
ESSILOR INTERNATIONAL	Equity	FR	EUR	19.321	92,68	1.791
Compagnie de Saint-Gobain	Equity	FR	EUR	44.972	35,23	1.584
Carrefour SA	Equity	FR	EUR	56.204	25,3	1.422
Repsol YPF SA	Equity	ES	EUR	88.444	15,55	1.375
RWE AG	Equity	DE	EUR	43.364	25,65	1.112
LVMH Moet Hennessy Louis V. SA Right	Right	FR	EUR	22.960	14,38	330
IBERDROLA SA-RTS	Right	ES	EUR	452.295	0,12	54
BANCO BILBAO VIZCAYA AR-RTS	Right	ES	EUR	493.530	0,08	39
REPSOL SA-RTS	Right	ES	EUR	83.237	0,46	38
Totaal beleggingen ASR Euro Aandelen Basisfonds						185.684

Bijlage 5

Specificatie Beleggingen ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds

(x € 1.000)

Naam Instrument	Rating	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2014	Marktwaaarde 31-12-2014
DUITSLAND_4%_04/01/2037	AAA	Bond	DE	EUR	8.500.000	153,028	13.007
NEDERLAND_3.75%_15/01/2023	AA+	Bond	NL	EUR	9.100.000	126,07	11.472
DUITSLAND_5.5%_04/01/2031	AAA	Bond	DE	EUR	6.600.000	166,447	10.986
DUITSLAND_1.75%_15/02/2024	AAA	Bond	DE	EUR	9.500.000	111,516	10.594
DUITSLAND_4.25%_04/07/2039	AAA	Bond	DE	EUR	6.200.000	161,908	10.038
DUITSLAND_2.25%_04/09/2020	AAA	Bond	DE	EUR	8.600.000	112,521	9.677
DUITSLAND_3%_04/07/2020	AAA	Bond	DE	EUR	7.800.000	116,293	9.071
DUITSLAND_1.5%_15/02/2023	AAA	Bond	DE	EUR	8.200.000	109,556	8.984
HYPO ALPE-ADRIA_2.375%_13/12/2022	AA+	Bond	AT	EUR	8.000.000	107,854	8.628
DUITSLAND_2.5%_04/07/2044	AAA	Bond	DE	EUR	5.500.000	127,791	7.029
NEDERLAND_1.25%_15/01/2018	AA+	Bond	NL	EUR	6.400.000	103,897	6.649
IERLAND_5.5%_18/10/2017	A	Bond	IE	EUR	5.500.000	114,573	6.302
DUITSLAND_3.25%_04/01/2020	AAA	Bond	DE	EUR	5.100.000	116,351	5.934
DUITSLAND_2.5%_15/08/2046	AAA	Bond	DE	EUR	4.400.000	128,474	5.653
DUITSLAND_2%_04/01/2022	AAA	Bond	DE	EUR	5.000.000	112,703	5.635
ITALIE_1.5%_15/12/2016	BBB	Bond	IT	EUR	5.350.000	101,964	5.455
NEDERLAND_1.75%_15/07/2023	AA+	Bond	NL	EUR	4.900.000	110,148	5.397
DUITSLAND_0.25%_13/04/2018	AAA	Bond	DE	EUR	5.100.000	101,126	5.157
NEDERLAND_2.5%_15/01/2017	AA+	Bond	NL	EUR	4.861.000	105,163	5.112
DUITSLAND_4.75%_04/07/2034	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	162,756	4.883
DUITSLAND_0.5%_23/02/2018	AAA	Bond	DE	EUR	4.535.000	101,847	4.619
ITALIE_3.75%_01/08/2015	A	Bond	IT	EUR	4.100.000	101,99	4.182
NEDERLAND_3.5%_15/07/2020	AA+	Bond	NL	EUR	3.300.000	118,525	3.911
ITALIE_1.5%_01/08/2019	BBB	Bond	IT	EUR	3.700.000	102,606	3.796
DUITSLAND_4.25%_04/07/2018	AAA	Bond	DE	EUR	3.247.000	115,24	3.742
DEXIA_1.375%_18/09/2019	AA	Bond	FR	EUR	3.500.000	104,606	3.661
NORDRHEIN WF_1.875%_15/03/2024	AA-	Bond	DE	EUR	3.300.000	110,168	3.636
DUITSLAND_2.25%_04/09/2021	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	114,023	3.421
OOSTENRIJK_1.95%_18/06/2019	AA+	Bond	AT	EUR	3.100.000	108,456	3.362
IERLAND_3.9%_20/03/2023	A	Bond	IE	EUR	2.700.000	122,15	3.298
OOSTENRIJK_3.9%_15/07/2020	AA+	Bond	AT	EUR	2.733.000	120,616	3.296
NEDERLAND_2.75%_15/01/2047	AA+	Bond	NL	EUR	2.450.000	133,066	3.260
OOSTENRIJK_4%_15/09/2016	AA+	Bond	AT	EUR	3.000.000	106,871	3.206
DUITSLAND_0.5%_13/10/2017	AAA	Bond	DE	EUR	3.050.000	101,654	3.100
FINLAND_2.75%_04/07/2028	AA+	Bond	FI	EUR	2.300.000	121,599	2.797
ITALIE_4.5%_15/07/2015	BBB	Bond	IT	EUR	2.600.000	102,237	2.658
KFW_3.125%_15/06/2018	AAA	Bond	DE	EUR	2.268.000	110,679	2.510
DUITSLAND_3.5%_04/01/2016	AAA	Bond	DE	EUR	2.400.000	103,597	2.486
FMSWER_0.625%_12/03/2018	AAA	Bond	DE	EUR	2.400.000	101,892	2.445
NEDERLAND_2.5%_15/01/2033	AA+	Bond	NL	EUR	2.000.000	121,556	2.431
KFW_1.25%_17/10/2019	AAA	Bond	DE	EUR	2.268.000	105,353	2.389
NEDERLAND_5.5%_15/01/2028	AA+	Bond	NL	EUR	1.500.000	156,12	2.342
NEDERLAND_4%_15/01/2037	AA+	Bond	NL	EUR	1.500.000	152,604	2.289
BELGIE_5.5%_28/09/2017	AA-	Bond	BE	EUR	1.981.000	115,153	2.281
DUITSLAND_2%_15/08/2023	AAA	Bond	DE	EUR	2.000.000	113,769	2.275
ITALIE_3%_15/04/2015	A+	Bond	IT	EUR	2.200.000	100,793	2.217
DUITSLAND_5.625%_04/01/2028	AAA	Bond	DE	EUR	1.350.000	159,719	2.156
IERLAND_3.4%_18/03/2024	A	Bond	IE	EUR	1.800.000	118,702	2.137
NEDERLAND_2%_15/07/2024	AA+	Bond	NL	EUR	1.860.000	112,307	2.089
NEDERLAND_4%_15/07/2016	AA+	Bond	NL	EUR	1.950.000	106,178	2.070
NEDERLAND_4.5%_15/07/2017	AA+	Bond	NL	EUR	1.814.000	111,484	2.022
DEXIA_0.375%_10/07/2017	AA	Bond	FR	EUR	2.000.000	100,464	2.009
NEDERLAND_1.25%_15/01/2019	AA+	Bond	NL	EUR	1.900.000	105,013	1.995
NEDERLAND_4%_15/07/2018	AA+	Bond	NL	EUR	1.746.000	114,174	1.993
CAIXA GERAL DE DEP_3.75%_18/01/2018	BBB	Bond	PT	EUR	1.700.000	109,501	1.862

Naam Instrument	Rating	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2014	Marktwaaarde 31-12-2014
DUITSLAND_0.5%_07/04/2017	AAA	Bond	DE	EUR	1.800.000	101,333	1.824
FINLAND_3.5%_15/04/2021	AA+	Bond	FI	EUR	1.500.000	120,109	1.802
OOSTENRIJK_4.3%_15/09/2017	AA+	Bond	AT	EUR	1.600.000	111,739	1.788
OOSTENRIJK_3.15%_20/06/2044	AA+	Bond	AT	EUR	1.250.000	139,822	1.748
NEDERLAND_4%_15/07/2019	AA+	Bond	NL	EUR	1.431.000	117,919	1.687
DUITSLAND_1%_15/08/2024	AAA	Bond	DE	EUR	1.550.000	104,381	1.618
FINLAND_4%_04/07/2025	AA+	Bond	FI	EUR	1.200.000	132,343	1.588
OOSTENRIJK_4.85%_15/03/2026	AA+	Bond	AT	EUR	1.100.000	143,342	1.577
ITALIE_1.15%_15/05/2017	BBB	Bond	IT	EUR	1.500.000	101,308	1.520
UNICREDIT BK AUSTRIA_0.5%_16/01/2020	AA+	Bond	AT	EUR	1.500.000	101,021	1.515
SNCF_4.125%_19/02/2025	AA-	Bond	FR	EUR	1.150.000	130,305	1.499
FINLAND_1.875%_15/04/2017	AA+	Bond	FI	EUR	1.434.000	104,409	1.497
DUITSLAND_4.75%_04/07/2028	AAA	Bond	DE	EUR	950.000	149,994	1.425
FINLAND_4.375%_04/07/2019	AA+	Bond	FI	EUR	1.134.000	119,39	1.354
FINLAND_2%_15/04/2024	AA+	Bond	FI	EUR	1.200.000	112,227	1.347
ITALIE_2.5%_01/05/2019	BBB	Bond	IT	EUR	1.250.000	106,929	1.337
TORONTO_DOM_BANK_0.625%_29/07/2019	AAA	Bond	CA	EUR	1.250.000	101,244	1.266
HBOS_4.5%_13/07/2021	AAA	Bond	GB	EUR	1.000.000	125,486	1.255
OOSTENRIJK_3.8%_26/01/2062	AA+	Bond	AT	EUR	700.000	175,878	1.231
NORDRHEIN WF_1.625%_24/10/2030	AA-	Bond	DE	EUR	1.160.000	105,014	1.219
DEPFA_4.875%_21/05/2019	A-	Bond	IE	EUR	1.000.000	119,335	1.193
DEXIA_2%_22/01/2021	AA	Bond	FR	EUR	1.100.000	108,488	1.193
KFW_1.625%_15/01/2021	AAA	Bond	DE	EUR	1.100.000	108,213	1.190
FINLAND_1.75%_15/04/2016	AA+	Bond	FI	EUR	1.134.000	102,316	1.160
BELGIE_2.75%_28/03/2016	AA-	Bond	BE	EUR	1.100.000	103,435	1.138
DEXIA_1.25%_26/11/2024	AA	Bond	FR	EUR	1.100.000	101,905	1.121
KFW_0.875%_18/03/2019	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	103,375	1.034
DUITSLAND_2%_26/02/2016	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	102,424	1.024
DUITSLAND_3.25%_04/07/2015	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	101,66	1.017
JAPAN FIN_0.875%_22/09/2021	AA-	Bond	JP	EUR	1.000.000	101,515	1.015
SANTANDER_4.375%_16/03/2015	A+	Bond	ES	EUR	1.000.000	100,816	1.008
FMSWER_0.375%_14/11/2016	AAA	Bond	DE	EUR	1.000.000	100,729	1.007
IERLAND_2.4%_15/05/2030	A	Bond	IE	EUR	900.000	107,839	971
LUXEMBURG_2.25%_19/03/2028	AAA	Bond	LU	EUR	800.000	114,694	918
ITALIE_0.75%_15/01/2018	BBB	Bond	IT	EUR	900.000	100,283	903
DUITSLAND_3.75%_04/01/2019	AAA	Bond	DE	EUR	700.000	115,369	808
CREDIT IMMOB_0.25%_25/11/2018	AA+	Bond	FR	EUR	800.000	100,341	803
OOSTENRIJK_4.15%_15/03/2037	AA+	Bond	AT	EUR	500.000	153,716	769
ITALIE_3.5%_01/11/2017	BBB	Bond	IT	EUR	700.000	108,056	756
LAND HESSEN_0.5%_07/04/2017	AA	Bond	DE	EUR	700.000	101,094	708
SABADELL B_0.875%_12/11/2021	A-	Bond	ES	EUR	700.000	100,114	701
CREDIT IMMOB_FRN_22/04/2015	AA+	Bond	FR	EUR	700.000	100,018	700
SPANJE_0.5%_31/10/2017	BBB	Bond	ES	EUR	700.000	99,847	699
FINLAND_3.375%_15/04/2020	AA+	Bond	FI	EUR	550.000	117,02	644
CREDIT SUISSE_1%_12/03/2019	AAA	Bond	CH	EUR	600.000	102,629	616
SANTANDER_3.25%_17/02/2015	A+	Bond	ES	EUR	600.000	100,365	602
ANZ_0.375%_19/11/2019	AAA	Bond	AU	EUR	600.000	99,889	599
CAIXA GERAL DE DEP_3%_15/01/2019	BBB	Bond	PT	EUR	500.000	109,355	547
MEXICO_2.375%_09/04/2021	BBB+	Bond	MX	EUR	500.000	104,191	521
NEDERLAND_0.25%_15/01/2020	AA+	Bond	NL	EUR	500.000	100,843	504
NEDERLAND_3.25%_15/07/2021	AA+	Bond	NL	EUR	400.000	119,268	477
DUITSLAND_3.25%_04/07/2042	AAA	Bond	DE	EUR	300.000	144,242	433
ABBAY_1.625%_26/11/2020	AAA	Bond	GB	EUR	400.000	106,568	426
BNG_1%_19/03/2019	AA+	Bond	NL	EUR	400.000	103,533	414
BELGIE_4.25%_28/09/2021	AA-	Bond	BE	EUR	300.000	125,843	378

Naam Instrument	Rating	Instrument type	Land	Valuta	Aantal	Koers per 31-12-2014	Marktwaaarde 31-12-2014
OOSTENRIJK_3.65%_20/04/2022	AA+	Bond	AT	EUR	300.000	123,669	371
ITALIE_2.25%_15/05/2016	BBB	Bond	IT	EUR	350.000	102,449	359
BELGIE_3%_28/09/2019	AA-	Bond	BE	EUR	300.000	113,54	341
DUITSLAND_1.5%_15/05/2024	AAA	Bond	DE	EUR	300.000	109,188	328
FINLAND_1.625%_15/09/2022	AA+	Bond	FI	EUR	300.000	108,894	327
IERLAND_4.6%_18/04/2016	A	Bond	IE	EUR	300.000	105,908	318
FRANKRIJK_4.25%_25/10/2018	AA+	Bond	FR	EUR	200.000	116,067	232
BELGIE_4.25%_28/09/2022	AA	Bond	BE	EUR	150.000	128,087	192
FINLAND_2.625%_04/07/2042	AA+	Bond	FI	EUR	100.000	127,939	128
OOSTENRIJK_3.5%_15/09/2021	AA+	Bond	AT	EUR	100.000,00	121,48	121
OOSTENRIJK_1.15%_19/10/2018	AA+	Bond	AT	EUR	100.000	104,424	104
DEXIA_FRN_31/01/2016	AA	Bond	BE	EUR	100.000	100,101	100
DUITSLAND_1.5%_15/04/2016	AAA	Index bond	DE	EUR	1.000.000	100,843	1.173
DMPL_X_A2_26/06/2051	AAA	ABS	NL	EUR	2.500.000	102,8453	2.571
SAECURE 12 A2_FRN_30/07/2092	AAA	ABS	NL	EUR	2.000.000	102,2111	2.044
DOLPH 2014-3 A_FRN_28/12/2099	AAA	ABS	NL	EUR	2.000.000	99,8566	1.997
STORM 2012-4 A2_FRN_22/08/2017	AAA	ABS	NL	EUR	1.900.000	102,4866	1.947
SAECURE 14 A2 30/01/2019	AAA	ABS	NL	EUR	1.500.000	101,4576	1.522
ARENA 2014-2NHG A2_FRN_17/04/2020	AAA	ABS	NL	EUR	1.500.000	100,8867	1.513
ARENA 2011-1 A1 17/12/2015	AAA	ABS	NL	EUR	2.600.000	100,3302	408
STORM 2013-1 A2_FRN_22/01/2018	AAA	ABS	NL	EUR	300.000	101,5521	305
Totaal beleggingen ASR Euro Staatsobligatie Basisfonds							328.101

Bijlage 6

Specificatie Beleggingen ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds

(x € 1.000)

Naam Instrument	rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaarde
EIB_4.125%_15/04/2024	AAA	Bond	SP	EUR	3.100.000	131,102	4.064
KFW_1.125%_16/10/2018	AAA	Bond	DE	EUR	3.000.000	104,093	3.123
DEXIA_1.375%_18/09/2019	AA	Bond	FR	EUR	2.900.000	104,606	3.034
ICO_4.75%_30/04/2020	BBB	Bond	ES	EUR	2.400.000	119,39	2.866
NOVARTIS_1.625%_09/11/2026	AA-	Bond	LU	EUR	2.700.000	104,09	2.811
DEUTSCHE KREDITBANK_1.375%_25/02/2021	AA+	Bond	DE	EUR	2.500.000	106,565	2.664
EUROPESE GEMEENSCHAP_3.375%_10/05/2019	AAA	Bond	SP	EUR	2.258.000	114,275	2.580
KBC_1%_25/02/2019	AAA	Bond	BE	EUR	2.500.000	103,206	2.580
EUROPESE GEMEENSCHAP_2.75%_04/04/2022	AA+	Bond	SP	EUR	2.187.000	116,421	2.546
PFIZER_5.75%_03/06/2021	AA	Bond	US	EUR	1.900.000	130,882	2.487
GPPS_3.75%_18/01/2021	AAA	Bond	DE	EUR	2.000.000	119,491	2.390
AXA_3.5%_05/11/2020	AAA	Bond	FR	EUR	2.000.000	117,763	2.355
CAISSE CENTRALE DESJARDN_1.125%_11/03/2019	AAA	Bond	CA	EUR	2.200.000	103,355	2.274
ROYAL_BANK_OF CANADA_1.625%_04/08/2020	AAA	Bond	CA	EUR	2.100.000	106,504	2.237
WESTPAC_1.5%_24/03/2021	AAA	Bond	AU	EUR	2.108.000	106,076	2.236
ESM_1.375%_04/03/2021	AA+	Bond	SP	EUR	2.000.000	106,45	2.129
CREDIT FONC_1.125%_11/03/2019	AAA	Bond	FR	EUR	2.000.000	103,883	2.078
BNS_1%_02/04/2019	AAA	Bond	CA	EUR	2.000.000	102,884	2.058
CREDIT SUISSE_1%_12/03/2019	AAA	Bond	CH	EUR	2.000.000	102,629	2.053
CREDIT FONC_2.375%_21/11/2022	AAA	Bond	FR	EUR	1.806.000	113,554	2.051
METROPOLITAN_LIFE_1.25%_17/09/2021	AA-	Bond	US	EUR	2.000.000	102,411	2.048
LA CAIXA DE BARCELONA_5.125%_27/04/2016	A	Bond	ES	EUR	1.750.000	106,263	1.860
DEXIA_4.25%_26/01/2021	AA+	Bond	FR	EUR	1.500.000	123,04	1.846
UNICREDIT BK AUSTRIA_4.125%_24/02/2021	AAA	Bond	AT	EUR	1.500.000	122,36	1.835
ETISALAT_1.75%_18/06/2021	AA-	Bond	AE	EUR	1.700.000	103,123	1.753
INVESTOR_4.875%_18/11/2021	AA-	Bond	SE	EUR	1.375.000	126,339	1.737
SCHIPHOL_4.43%_28/04/2021	A+	Bond	NL	EUR	1.400.000	121,249	1.697
PROCTER&GAMBLE_2%_05/11/2021	AA-	Bond	US	EUR	1.524.000	109,123	1.663
FADE_3.375%_17/03/2019	BBB	Bond	ES	EUR	1.500.000	110,48	1.657
DEXIA_1.25%_26/11/2024	AA	Bond	FR	EUR	1.600.000	101,905	1.630
OP MORTGAGE BANK_1.5%_17/03/2021	AAA	Bond	FI	EUR	1.500.000	106,559	1.598
COMPASS_1.875%_27/01/2023	A	Bond	GB	EUR	1.500.000	106,202	1.593
BBVA_4.875%_15/04/2016	BBB	Bond	ES	EUR	1.500.000	105,63	1.584
ASB FINANCE_1.5%_01/11/2018	AAA	Bond	NZ	EUR	1.500.000	104,362	1.565
UNIBAIL_2.25%_01/08/2018	A	Bond	FR	EUR	1.361.000	106,673	1.452
AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS_1.75%_15/10/2024	A-	Bond	AU	EUR	1.400.000	102,958	1.442
EIKA_1.5%_12/03/2021	AA+	Bond	NO	EUR	1.300.000	106,096	1.379
MICROSOFT_2.125%_06/12/2021	AAA	Bond	US	EUR	1.252.000	109,377	1.369
QUEBEC_2.375%_22/01/2024	A+	Bond	CA	EUR	1.200.000	112,924	1.355
KOMMUNALBANKEN_0.875%_08/04/2019	AAA	Bond	NO	EUR	1.300.000	102,828	1.337
STOCKHOLM COUNTY COUNCIL_2.125%_12/09/2022	AA+	Bond	SE	EUR	1.200.000	110,476	1.326
INTESA SANPAOLO_3.75%_23/11/2016	BBB-	Bond	IT	EUR	1.250.000	105,658	1.321
ENEL_4.875%_11/03/2020	BBB	Bond	NL	EUR	1.100.000	119,764	1.317
LA CAIXA DE BARCELONA_5%_22/02/2016	A	Bond	ES	EUR	1.250.000	105,257	1.316
ASTRAZENECA_0.875%_24/11/2021	AA-	Bond	GB	EUR	1.300.000	100,629	1.308
TSJECHIE_3.625%_14/04/2021	AA-	Bond	CZ	EUR	1.100.000	118,42	1.303
LA MONDIALE_5.05%_17/12/2099	BBB-	Bond	FR	EUR	1.300.000	100,039	1.301
SNAM_3.875%_19/03/2018	BBB	Bond	IT	EUR	1.178.000	110,048	1.296
UBS_2.25%_10/01/2017	AAA	Bond	CH	EUR	1.237.000	104,199	1.289
AXA_5.125%_04/07/2043	BBB	Bond	FR	EUR	1.090.000	117,467	1.280
LF HYPOTEK_1.5%_18/03/2021	AAA	Bond	SE	EUR	1.200.000	106,258	1.275
BMW_2%_04/09/2020	A+	Bond	NL	EUR	1.164.000	108,414	1.262
HBOS_4.5%_13/07/2021	AAA	Bond	GB	EUR	1.000.000	125,486	1.255
EANDIS_2.75%_30/11/2022	A+	Bond	BE	EUR	1.100.000	112,947	1.242

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaarde
JP MORGAN CHASE_1.375%_16/09/2021	A	Bond	US	EUR	1.200.000	102,861	1.234
ABBAY_2.625%_16/07/2020	A	Bond	GB	EUR	1.100.000	109,921	1.209
DEPFA_4.875%_21/05/2019	A-	Bond	IE	EUR	1.000.000	119,335	1.193
EUTELSAT_2.625%_13/01/2020	BBB	Bond	FR	EUR	1.100.000	108,208	1.190
SPAREBK1_BOLIGKREDIT_3.375%_07/09/2021	AAA	Bond	NO	EUR	1.000.000	118,781	1.188
SCENTRE_2,25%_16/07/2024	A	Bond	AU	EUR	1.100.000	106,897	1.176
ALLIANDER_2.25%_14/11/2022	AA-	Bond	NL	EUR	1.050.000	110,728	1.163
NIB CAP_1.75%_08/10/2018	AAA	Bond	NL	EUR	1.100.000	105,723	1.163
GDF SUEZ_3.875%_10/07/2099	BBB+	Bond	FR	EUR	1.100.000	105,616	1.162
ESB_4.375%_21/11/2019	BBB+	Bond	IE	EUR	991.000	117,082	1.160
SINGTEL OPTUS_3.5%_15/09/2020	A	Bond	AU	EUR	1.000.000	114,571	1.146
CM-CIC_1.125%_06/02/2019	AAA	Bond	FR	EUR	1.100.000	103,787	1.142
MERCK_1.125%_15/10/2021	AA	Bond	US	EUR	1.100.000	102,627	1.129
HSBC_3,375%_10/01/2024	BBB+	Bond	GB	EUR	1.057.000	106,422	1.125
JAPAN FIN_0.875%_22/09/2021	AA-	Bond	JP	EUR	1.100.000	101,515	1.117
BFCM_5%_30/09/2015	BBB	Bond	FR	EUR	1.076.000	103,247	1.111
HVB_1.875%_09/04/2024	AA+	Bond	DE	EUR	1.000.000	111,071	1.111
MERCK_1.875%_15/10/2026	AA	Bond	US	EUR	1.050.000	105,049	1.103
AXA_3.941%_07/11/2099	BBB	Bond	FR	EUR	1.090.000	100,612	1.097
ONTARIO_1.875%_21/05/2024	AA-	Bond	CA	EUR	1.000.000	108,946	1.089
CREDIT SUISSE_2.875%_18/10/2018	AAA	Bond	CH	EUR	990.000	109,663	1.086
EDENRED_3.625%_06/10/2017	BBB	Bond	FR	EUR	1.000.000	108,221	1.082
ING_3,625%_25/02/2026	BBB	Bond	NL	EUR	1.000.000	107,98	1.080
HYPO ALPE-ADRIA_2.375%_13/12/2022	AA+	Bond	AT	EUR	1.000.000	107,854	1.079
TERNA_4.125%_17/02/2017	BBB	Bond	IT	EUR	1.000.000	107,767	1.078
ABERTIS_2.5%_27/02/2025	BBB	Bond	ES	EUR	1.000.000	107,31	1.073
TELEFONICA_4.71%_20/01/2020	BBB	Bond	ES	EUR	900.000	119,148	1.072
GAS NATURAL CAPITAL_4.5%_27/01/2020	BBB	Bond	ES	EUR	900.000	118,377	1.065
BFCM_2.875%_21/06/2017	A	Bond	FR	EUR	1.000.000	106,208	1.062
DANFOSS_1.375%_23/02/2022	BBB	Bond	DK	EUR	1.050.000	101,099	1.062
EXPIMPBANK KOREA_2%_30/04/2020	A+	Bond	KR	EUR	1.000.000	105,482	1.055
ANZ NATIONAL_1.5%_02/10/2018	AAA	Bond	NZ	EUR	1.000.000	104,521	1.045
SNAM_3.5%_13/02/2020	BBB	Bond	IT	EUR	920.000	112,566	1.036
FADE_1.875%_17/09/2017	BBB	Bond	ES	EUR	1.000.000	103,265	1.033
BPCE_1.625%_08/02/2017	A	Bond	FR	EUR	1.000.000	102,705	1.027
GENERALI_2.875%_14/01/2020	BBB	Bond	IT	EUR	936.000	109,622	1.026
MEDIOBANCA_1.125%_17/06/2019	A	Bond	IT	EUR	1.000.000	102,527	1.025
ENSKILDA_9.25%_15/09/2099	BB+	Bond	SE	EUR	1.000.000	101,976	1.020
Merck KGaA_2.625%_12/12/2074	BBB-	Bond	DE	EUR	1.000.000	101,303	1.013
TORONTO_DOM_BANK_0.75%_29/10/2021	AAA	Bond	CA	EUR	1.000.000	101,158	1.012
OMV_0.6%_19/11/2018	A-	Bond	AT	EUR	1.000.000	100,482	1.005
MUNCH RUCK_6.25%_26/05/2042	A	Bond	DE	EUR	800.000	125,166	1.001
RABOBANK_4.25%_16/01/2017	A+	Bond	NL	EUR	922.000	108,02	996
SABIC_2.75%_20/11/2020	A+	Bond	NL	EUR	900.000	108,169	974
BPCE_2%_24/04/2018	A	Bond	FR	EUR	900.000	105,019	945
CCCE_2.25%_23/03/2017	AA	Bond	FR	EUR	900.000	104,819	943
AVIVA_6.125%_05/07/2043	BBB	Bond	GB	EUR	777.000	119,727	930
WELLS FARGO_2.25%_03/09/2020	A+	Bond	US	EUR	847.000	108,678	921
AERO ROMA_3.25%_20/02/2021	BBB+	Bond	IT	EUR	809.000	112,333	909
HSBC_5,25%_16/03/2099	BBB-	Bond	GB	EUR	900.000	100,407	904
BANCO_POPULAR_3.75%_22/01/2019	BBB+	Bond	ES	EUR	800.000	112,275	898
CAIXA GERAL DE DEP_3%_15/01/2019	BBB	Bond	PT	EUR	800.000	109,355	875
LLOYDS BANK_6.5%_24/03/2020	BBB-	Bond	GB	EUR	705.000	123,364	870
LATVIA_2.625%_21/01/2021	A-	Bond	LV	EUR	800.000	108,596	869
BANQUEPOST_1.875%_11/09/2020	AAA	Bond	FR	EUR	800.000	108,508	868

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaaarde
RBS_1.5%_28/11/2016	BBB+	Bond	GB	EUR	850.000	101,71	865
SANTANDER_3.625%_06/04/2017	A+	Bond	ES	EUR	800.000	107,482	860
INTESA SANPAOLO_3.625%_05/12/2022	A	Bond	IT	EUR	700.000	121,216	849
TOTAL_2.125%_18/09/2029	AA-	Bond	FR	EUR	800.000	105,377	843
NYKREDIT_1.75%_28/01/2019	A+	Bond	DK	EUR	800.000	104,419	835
NIB CAP_1.25%_08/04/2019	AAA	Bond	NL	EUR	800.000	104,124	833
BANQUEPOST_2.75%_23/04/2026	BBB-	Bond	FR	EUR	800.000	103,32	827
DEXIA_KOMMUNALBANK_1%_11/06/2019	A+	Bond	DE	EUR	800.000	103,433	827
SWISSCOM_2%_30/09/2020	A	Bond	CH	EUR	769.000	107,111	824
ABBAY_2%_14/01/2019	A	Bond	GB	EUR	779.000	105,446	821
CRLOG_FRN_16/03/2099	A-	Bond	FR	EUR	950.000	86,472	821
SANTANDER_1.375%_25/03/2017	BBB+	Bond	ES	EUR	800.000	101,813	815
BANKINTER_4.125%_22/03/2017	A	Bond	ES	EUR	750.000	108,281	812
HUTCH WHAMPOA_1.375%_31/10/2021	A-	Bond	KY	EUR	800.000	101,238	810
AIB_4.875%_29/06/2017	A	Bond	IE	EUR	700.000	111,219	779
FORTIS BANK SA_4.25%_23/03/2021	BBB	Bond	BE	EUR	744.000	103,407	769
SIMON PROP_2.375%_02/10/2020	A	Bond	US	EUR	705.000	108,432	764
VERIZON_2.375%_17/02/2022	BBB+	Bond	US	EUR	700.000	109,071	763
ZURNVX_4,25%_02/10/2043	A	Bond	CH	EUR	675.000	113,098	763
BANK OF IRELAND MTGE_2.75%_22/03/2018	A+	Bond	IE	EUR	700.000	107,596	753
CAISSE REFIN HABITAT_3.9%_18/01/2021	AAA	Bond	FR	EUR	619.000	120,893	748
GEN ELECTRIC_5.375%_23/01/2020	AA+	Bond	US	EUR	602.000	124,007	747
GASUNIE_4.5%_20/06/2021	A+	Bond	NL	EUR	600.000	123,688	742
HEATHROW_1.875%_23/05/2022	A-	Bond	GB	EUR	700.000	105,933	742
NATIONAL AUSTRALIA B_1.375%_28/05/2021	AAA	Bond	AU	EUR	700.000	105,074	736
HERA_3.25%_04/10/2021	BBB	Bond	IT	EUR	647.000	113,666	735
CAF_4.625%_29/03/2018	AA-	Bond	SP	EUR	650.000	112,6	732
ALLIANZ_5.625%_17/10/2042	A+	Bond	DE	EUR	600.000	121,088	727
CREDIT SUISSE_1.375%_29/11/2019	A	Bond	CH	EUR	700.000	103,465	724
CITI_1.375%_27/10/2021	A-	Bond	US	EUR	700.000	101,962	714
SANTANDER_1.45%_29/01/2016	BBB	Bond	ES	EUR	700.000	101,015	707
GLAXOSMITHKLINE_0.625%_02/12/2019	A+	Bond	GB	EUR	700.000	100,784	705
FERROVIAL_3.375%_30/01/2018	BBB	Bond	ES	EUR	647.000	108,184	700
EUROPESE GEMEENSCHAP_2.375%_22/09/2017	AA+	Bond	SP	EUR	655.000	106,497	698
HSBC_6%_10/06/2019	BBB+	Bond	GB	EUR	582.000	119,819	697
MORGAN STANLEY_4.375%_12/10/2016	A-	Bond	US	EUR	647.000	106,922	692
CARREFOUR_1.75%_22/05/2019	BBB+	Bond	FR	EUR	652.000	104,991	685
MORGAN STANLEY_4.5%_23/02/2016	A-	Bond	US	EUR	647.000	104,601	677
CITI_1.75%_29/01/2018	A-	Bond	US	EUR	647.000	103,765	671
NOMURA_1.875%_29/05/2018	BBB+	Bond	NL	EUR	647.000	103,302	668
CRITERIA CAIXACORP_3.125%_14/05/2018	BBB	Bond	ES	EUR	600.000	108,036	648
LEEDS BS_2.625%_01/04/2021	A-	Bond	GB	EUR	600.000	107,82	647
ELIA SYST_5.625%_22/04/2016	A-	Bond	BE	EUR	600.000	106,93	642
TOTAL_1.875%_09/07/2020	AA-	Bond	CA	EUR	600.000	106,852	641
BBVA_2.375%_22/01/2019	BBB	Bond	ES	EUR	600.000	106,663	640
INTESA SANPAOLO_4.125%_19/09/2016	BBB-	Bond	IT	EUR	600.000	105,89	635
IPIC_5.875%_14/03/2021	AA	Bond	KY	EUR	500.000	126,61	633
PRAXAIR_1.5%_11/03/2020	A	Bond	US	EUR	600.000	104,285	626
MEXICO_2.375%_09/04/2021	BBB+	Bond	MX	EUR	600.000	104,191	625
YORKSHIRE BUILDING SO_1.25%_11/06/2021	AA+	Bond	GB	EUR	600.000	104,248	625
SAP_1.75%_22/02/2027	A	Bond	DE	EUR	600.000	103,694	622
BNG_1.125%_04/09/2024	AA+	Bond	NL	EUR	600.000	103,327	620
RABO_1.75%_22/01/2019	A+	Bond	NL	EUR	586.000	105,418	618
PUBLICIS_1.125%_16/12/2021	BBB+	Bond	FR	EUR	600.000	100,994	606
COVENTRY BLDG SOCIETY_0.625%_03/11/2021	AAA	Bond	GB	EUR	600.000	100,322	602

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaaarde
SABADELL B_0.875%_12/11/2021	A-	Bond	ES	EUR	600.000	100,114	601
ALLIANZ_5.75%_08/07/2041	A+	Bond	NL	EUR	500.000	119,41	597
HANNOVER FI_5%_30/06/2043	A	Bond	LU	EUR	500.000	117,757	589
BNP_7.781%_02/07/2099	BB+	Bond	FR	EUR	500.000	116,25	581
CDP FINANCIAL_3.5%_23/06/2020	AAA	Bond	CA	EUR	500.000	115,004	575
NORDEA_2%_17/02/2021	AA-	Bond	SE	EUR	530.000	108,094	573
SIA_3.375%_13/02/2024	BBB	Bond	IT	EUR	498.000	112,954	563
TOYOTA_1.8%_23/07/2020	AA-	Bond	US	EUR	524.000	106,801	560
SVENSKA HANDELSBANK_2,656%_15/01/2024	A-	Bond	SE	EUR	524.000	104,428	547
CNOOC_2.75%_03/10/2020	AA-	Bond	AU	EUR	500.000	108,788	544
SPP_3.75%_18/07/2020	BBB+	Bond	NL	EUR	500.000	108,401	542
ROBERT BOSCH_1.75%_08/07/2024	AA-	Bond	DE	EUR	500.000	107,759	539
TELDEUTSCH_2.375%_10/02/2021	BBB	Bond	DE	EUR	500.000	107,578	538
AUTOROUTES PARIS-RHIN_2.25%_16/01/2020	BBB+	Bond	FR	EUR	500.000	106,978	535
BBVA_3.625%_18/01/2017	A	Bond	ES	EUR	500.000	106,865	534
PRICELINE_2.375%_23/09/2024	BBB+	Bond	US	EUR	500.000	106,128	531
SANTANDER_4.625%_21/03/2016	BBB+	Bond	ES	EUR	500.000	104,985	525
GEN ELECTRIC_4.25%_01/03/2017	AA+	Bond	IE	EUR	479.000	108,505	520
INTESA SANPAOLO_3%_28/01/2019	BBB-	Bond	IT	EUR	482.000	107,666	519
SOCIETE GEN_4.196%_29/01/2099	BB+	Bond	FR	EUR	515.000	100,218	516
VERIZON_2.625%_01/12/2031	BBB+	Bond	US	EUR	500.000	103,129	516
SANTANDER_3.381%_01/12/2015	BBB+	Bond	ES	EUR	500.000	102,664	513
ENI_3.25%_10/07/2023	A	Bond	IT	EUR	440.000	116,32	512
RABOBANK_2,5%_26/05/2026	BBB+	Bond	NL	EUR	500.000	101,951	510
EIB_4.625%_15/04/2020	AAA	Bond	SP	EUR	400.000	123,203	493
CNP ASS_6%_14/09/2040	BBB+	Bond	FR	EUR	400.000	116,136	465
ENI_4.125%_16/09/2019	A	Bond	IT	EUR	400.000	115,766	463
ITW_3%_19/05/2034	A+	Bond	US	EUR	400.000	115,753	463
ASF_2.95%_17/01/2024	A-	Bond	FR	EUR	400.000	114,045	456
CHILE_1.625%_30/01/2025	AA-	Bond	CL	EUR	450.000	100,544	452
SWEDBANK_3.375%_09/02/2017	A+	Bond	SE	EUR	424.000	106,433	451
INBEV_2.7%_31/03/2026	A	Bond	BE	EUR	400.000	112,059	448
LLOYDS BANK_1.875%_10/10/2018	A	Bond	GB	EUR	421.000	105,186	443
METROPOLITAN_LIFE_4.625%_16/05/2017	AA-	Bond	US	EUR	400.000	109,906	440
VOLKSWAGEN_2.625%_15/01/2024	A	Bond	DE	EUR	388.000	113,344	440
MUNCH RUCK_5,7670%_29/06/2049	A	Bond	DE	EUR	400.000	109,718	439
TELEFONICA_4.75%_07/02/2017	BBB	Bond	ES	EUR	400.000	108,953	436
FORD_1.625%_09/09/2016	BBB	Bond	GB	EUR	424.000	101,944	432
AUTOSTRIDE_5.625%_06/05/2016	BBB+	Bond	IT	EUR	398.000	107,03	426
TELEFONICA_5.496%_01/04/2016	BBB	Bond	ES	EUR	400.000	106,357	425
AMERICA MOVIL_3%_12/07/2021	A-	Bond	MX	EUR	375.000	112,429	422
SWEDBANK_3%_05/12/2022	BBB+	Bond	SE	EUR	402.000	104,966	422
ABNAMRO_4.75%_11/01/2019	A	Bond	NL	EUR	359.000	117,309	421
ENEL_5.25%_20/06/2017	BBB	Bond	IT	EUR	375.000	111,553	418
GAZPROM_3.6%_26/02/2021	BBB-	Bond	LU	EUR	500.000	83,681	418
UBS_1.25%_03/09/2021	A	Bond	CH	EUR	400.000	103,134	413
CREDIT SUISSE_1.375%_31/01/2022	A	Bond	CH	EUR	400.000	103,01	412
TRANSURBAN_1.875%_16/09/2024	A-	Bond	AU	EUR	400.000	102,655	411
AT&T_1.45%_01/06/2022	A-	Bond	US	EUR	400.000	102,287	409
TOTAL_1.375%_19/03/2025	AA-	Bond	FR	EUR	400.000	100,787	403
GEN ELECTRIC_4.35%_03/11/2021	AA+	Bond	US	EUR	324.000	124,169	402
LINDE_3.875%_01/06/2021	A+	Bond	NL	EUR	324.000	120,658	391
TELSTRA_3.5%_21/09/2022	A	Bond	AU	EUR	324.000	118,958	385
BAC_2.5%_27/07/2020	A-	Bond	US	EUR	347.000	108,828	378

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaarde
NWB_3.25%_09/03/2027	AA+	Bond	NL	EUR	300.000	125,629	377
FORD_1.875%_12/05/2016	BBB-	Bond	GB	EUR	369.000	101,972	376
NORDEA_4.5%_26/03/2020	A-	Bond	SE	EUR	317.000	115,741	367
ACHMEA_6,00%_04/04/2043	BBB	Bond	NL	EUR	320.000	114,41	366
RED ELECTRICA_4.875%_29/04/2020	BBB	Bond	ES	EUR	300.000	121,084	363
UNIBAIL_3%_22/03/2019	A	Bond	FR	EUR	327.000	110,363	361
GOLDMAN SACH_5.125%_23/10/2019	A-	Bond	US	EUR	300.000	119,805	359
HANNOVER FI_5.75%_14/09/2040	A	Bond	LU	EUR	300.000	117,93	354
HONDA_1.875%_04/09/2019	A+	Bond	US	EUR	330.000	106,395	351
ALLIANDER_2.875%_14/06/2024	AA-	Bond	NL	EUR	300.000	116,047	348
NATIONAL AUSTRALIA B_2%_12/11/2020	AA-	Bond	AU	EUR	320.000	108,232	346
IBERDROLA_3.5%_01/02/2021	BBB	Bond	NL	EUR	300.000	114,684	344
BPCE_SFH_2.375%_29/11/2023	AAA	Bond	FR	EUR	300.000	114,26	343
KBC_2.125%_10/09/2018	A	Bond	NL	EUR	324.000	105,944	343
LUXOTTICA_2.625%_10/02/2024	A-	Bond	IT	EUR	303.000	112,584	341
IBERDROLA_4.25%_11/10/2018	BBB	Bond	NL	EUR	300.000	113,416	340
ING_1.875%_27/02/2018	A	Bond	NL	EUR	324.000	104,501	339
NORDEA_4%_11/07/2019	AA-	Bond	SE	EUR	291.000	115,793	337
BAC_4.625%_07/08/2017	A-	Bond	US	EUR	300.000	110,634	332
GEN ELECTRIC_2.875%_18/06/2019	AA+	Bond	IE	EUR	300.000	110,572	332
IBERDROLA_4.5%_21/09/2017	BBB	Bond	NL	EUR	300.000	110,833	332
BBVA_3.75%_17/01/2018	BBB	Bond	ES	EUR	300.000	109,332	328
SVENSKA HANDELSBANK_2.25%_27/08/2020	AA-	Bond	SE	EUR	300.000	109,421	328
GOLDMAN SACH_4.5%_30/01/2017	A-	Bond	US	EUR	300.000	108,322	325
PRINCIPAL FI_4.5%_26/01/2017	A+	Bond	US	EUR	300.000	107,727	323
CITI_FRN_10/02/2019	BBB+	Bond	US	EUR	323.000	99,729	322
SOCSEFH_1.625%_05/01/2021	AAA	Bond	FR	EUR	300.000	107,439	322
ING_4.875%_18/01/2021	A	Bond	NL	EUR	256.000	125,34	321
ABBIEY_1.625%_26/11/2020	AAA	Bond	GB	EUR	300.000	106,568	320
BNP_5.019%_13/04/2099	BB+	Bond	FR	EUR	300.000	104,938	315
ING_3.875%_24/05/2016	A	Bond	NL	EUR	300.000	105,009	315
NORDRHEIN WF_1.25%_13/03/2020	AA-	Bond	DE	EUR	300.000	104,949	315
UNICREDITO_4.375%_11/09/2015	BBB-	Bond	IT	EUR	307.000	102,574	315
ENEL_4.125%_12/07/2017	BBB	Bond	NL	EUR	288.000	108,929	314
CRITERIA CAIXACORP_2.5%_18/04/2017	BBB	Bond	ES	EUR	300.000	104,307	313
Merck KGaA_3.375%_12/12/2074	BBB-	Bond	DE	EUR	300.000	103,651	311
VINCI_6.25%_13/11/2099	BBB	Bond	FR	EUR	300.000	103,725	311
DEUTSCHE ANN_2.125%_25/07/2016	BBB	Bond	NL	EUR	300.000	102,668	308
DNB NORBANK_3%_26/09/2023	BBB+	Bond	NO	EUR	294.000	104,75	308
PGE_1.625%_09/06/2019	BBB+	Bond	PL	EUR	300.000	102,616	308
3M COMPANY_1.5%_09/11/2026	AA-	Bond	US	EUR	300.000	102,412	307
AUTOROUTES PARIS-RHIN_1.125%_15/01/2021	BBB+	Bond	FR	EUR	300.000	100,635	302
ENEXIS_3.375%_26/01/2022	A+	Bond	NL	EUR	250.000	117,372	293
ENI_4.875%_11/10/2017	A	Bond	IT	EUR	250.000	111,892	280
KBC_4.5%_27/03/2017	A	Bond	NL	EUR	250.000	109,205	273
AMERICA MOVIL_3.75%_28/06/2017	A-	Bond	MX	EUR	249.000	108,188	269
AT&T_2.5%_15/03/2023	A-	Bond	US	EUR	246.000	109,313	269
HUTCH WHAMPOA_4.625%_21/09/2016	A-	Bond	HK	EUR	250.000	107,229	268
FLEMISH_COMMUNITY_3.875%_20/07/2016	AA	Bond	BE	EUR	250.000	105,859	265
ASF_7.375%_20/03/2019	A-	Bond	FR	EUR	200.000	127,946	256
GENERALI_7,75%_12/12/2042	BBB-	Bond	IT	EUR	200.000	125,51	251
AT&T_3.5%_17/12/2025	A-	Bond	US	EUR	210.000	117,506	247
ABBIEY_4.25%_12/04/2021	AAA	Bond	GB	EUR	200.000	122,933	246
MUNCH RUCK_6%_26/05/2041	A	Bond	DE	EUR	200.000	121,349	243
HEATHROW FUNDING_4.375%_25/01/2017	A-	Bond	GB	EUR	224.000	108,011	242

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaaarde
INBEV_8.625%_30/01/2017	A	Bond	BE	EUR	200.000	117,155	234
ENI_4%_29/06/2020	A	Bond	IT	EUR	200.000	116,657	233
TALANX_3.125%_13/02/2023	A-	Bond	DE	EUR	200.000	115,558	231
ICO_4.875%_01/02/2018	BBB	Bond	ES	EUR	200.000	112,663	225
BFCM_2.625%_24/02/2021	A	Bond	FR	EUR	200.000	111,338	223
GENERAL ELEC_5.5%_15/09/2067	A+	Bond	US	EUR	207.000	107,768	223
ING_6.125%_29/05/2023	BBB	Bond	NL	EUR	194.000	114,571	222
BAC_4.25%_05/04/2017	A+	Bond	US	EUR	200.000	108,951	218
GPPS_4.25%_18/01/2017	AAA	Bond	DE	EUR	200.000	108,42	217
SPI_2.375%_24/07/2020	A-	Bond	AU	EUR	200.000	107,905	216
SUMITOMO MITSUI BANKING_2.25%_16/12/2020	A+	Bond	JP	EUR	200.000	108,239	216
WESTPAC_NZ_3.875%_20/03/2017	AA-	Bond	NZ	EUR	200.000	107,885	216
ANZ_3.75%_10/03/2017	AA-	Bond	AU	EUR	200.000	107,506	215
DOVER_2.125%_01/12/2020	A	Bond	US	EUR	200.000	107,676	215
IBM_1.875%_06/11/2020	AA-	Bond	US	EUR	200.000	107,14	214
NATIONW BUILDING SOCIETY_4.125%_20/03/2023	BBB-	Bond	GB	EUR	200.000	106,955	214
ENSKILDA_4%_12/09/2022	BBB	Bond	SE	EUR	194.000	107,202	208
NACN_1.25%_17/12/2018	AAA	Bond	CA	EUR	200.000	103,781	208
BBVA_3.25%_21/03/2016	BBB	Bond	ES	EUR	200.000	103,365	207
ING_1.125%_10/12/2018	AAA	Bond	BE	EUR	200.000	103,583	207
ADP_1.5%_07/04/2025	A+	Bond	FR	EUR	200.000	102,383	205
AUTOROUTES PARIS-RHIN_1.875%_15/01/2025	BBB+	Bond	FR	EUR	200.000	102,392	205
GDF SUEZ_3%_01/02/2023	A	Bond	FR	EUR	175.000	116,964	205
GLAXOSMITHKLINE_1.375%_02/12/2024	A+	Bond	GB	EUR	200.000	102,532	205
PRAXAIR_1.625%_01/12/2025	A	Bond	US	EUR	200.000	102,504	205
LA CAIXA_3.25%_05/10/2015	A	Bond	ES	EUR	200.000	102,189	204
VERIZON_1.625%_01/03/2024	BBB+	Bond	US	EUR	200.000	101,506	203
ALBEMARLE_1.875%_08/12/2021	BBB-	Bond	US	EUR	200.000	100,468	201
GENERAL ELEC_4.625%_15/09/2066	A+	Bond	US	EUR	194.000	103,754	201
CITI_3.625%_30/11/2017	BBB+	Bond	US	EUR	199.000	99,842	199
AVIVA_5.7%_29/09/2099	BBB	Bond	GB	EUR	190.000	102,788	195
HANNOVER FI_5%_01/06/2099	A	Bond	DE	EUR	188.000	101,635	191
ING_3.5%_21/11/2023	BBB	Bond	NL	EUR	170.000	105,959	180
ENEL_5.75%_24/10/2018	BBB	Bond	NL	EUR	149.000	119,014	177
AIG_6.797%_15/11/2017	A-	Bond	US	EUR	150.000	116,933	175
ENSKILDA_3.875%_12/04/2017	A+	Bond	SE	EUR	150.000	108,166	162
INTESA SANPAOLO_3.25%_28/04/2017	A	Bond	IT	EUR	150.000	106,759	160
BNP_2%_28/01/2019	A+	Bond	FR	EUR	150.000	105,92	159
ISRAEL_3.75%_12/10/2015	A+	Bond	IL	EUR	150.000	102,358	154
ALLIANZFIN_4.625%_10/06/2099	BBB+	Bond	FR	EUR	129.000	101,423	131
HSBC_3.625%_29/06/2020	BBB+	Bond	GB	EUR	129.000	101,329	131
OEBB-INFRASTRUKTUR BAU_3.5%_19/10/2026	AA+	Bond	AT	EUR	100.000	127,735	128
GPPS_4.375%_18/01/2022	AAA	Bond	DE	EUR	100.000	126,064	126
MEDIOBANCA_3.625%_17/10/2023	A	Bond	IT	EUR	100.000	121,348	121
CEZ_4.5%_29/06/2020	A-	Bond	CZ	EUR	100.000	120,191	120
MICROSOFT_3.125%_06/12/2028	AAA	Bond	US	EUR	100.000	120,491	120
CBA_5.5%_06/08/2019	A-	Bond	AU	EUR	100.000	119,298	119
FINGRID_3.5%_03/04/2024	A+	Bond	FI	EUR	100.000	119,24	119
ONTARIO_4.75%_23/04/2019	AA-	Bond	CA	EUR	100.000	119,049	119
TELEFONICA_4.693%_11/11/2019	BBB	Bond	ES	EUR	100.000	118,535	119
ABNAMRO_3.625%_22/06/2020	AAA	Bond	NL	EUR	100.000	118,032	118
APETRA_3.125%_25/09/2023	AA	Bond	BE	EUR	100.000	117,147	117
BARCLAYS_4%_07/10/2019	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	117,352	117
CAISSE REFIN HABITAT_3.5%_22/06/2020	AAA	Bond	FR	EUR	100.000	117,307	117
CIFEUR_3.75%_23/10/2019	AA	Bond	FR	EUR	100.000	116,445	116

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaaarde
HSBC_6.25%_19/03/2018	BBB+	Bond	GB	EUR	100.000	115,861	116
AVIVA_6.875%_22/05/2038	BBB	Bond	GB	EUR	100.000	115,393	115
CREDIT FONC_4.5%_16/05/2018	AAA	Bond	FR	EUR	100.000	114,568	115
EESTI_4.5%_18/11/2020	BBB+	Bond	EE	EUR	100.000	114,891	115
AMGEN_4.375%_05/12/2018	A	Bond	US	EUR	100.000	114,317	114
ANZ_2.5%_16/01/2024	AAA	Bond	AU	EUR	100.000	114,46	114
GAS NATURAL CAPITAL_5%_13/02/2018	BBB	Bond	ES	EUR	100.000	113,564	114
STANCHAR B_4.125%_18/01/2019	A	Bond	GB	EUR	100.000	113,651	114
LITHUANIA_4.85%_07/02/2018	A-	Bond	LT	EUR	100.000	113,365	113
WACHOVIA_4.375%_27/11/2018	A	Bond	US	EUR	100.000	113,422	113
BNP_5.431%_07/09/2017	BBB	Bond	FR	EUR	100.000	112,241	112
BRUSSELS AIRPORT_3.25%_01/07/2020	BBB+	Bond	BE	EUR	100.000	111,592	112
GDF SUEZ_4.75%_10/07/2099	BBB+	Bond	FR	EUR	100.000	112,178	112
MONTE DEI_5%_09/02/2018	BBB-	Bond	IT	EUR	100.000	112,436	112
RBS_4.125%_15/01/2018	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	111,767	112
TELSTRA_2.5%_15/09/2023	A	Bond	AU	EUR	100.000	112,165	112
HSBC_2%_16/10/2023	AAA	Bond	FR	EUR	100.000	111,012	111
SKF_3.875%_25/05/2018	BBB+	Bond	SE	EUR	100.000	110,947	111
SOCIETE GEN_4%_07/06/2023	BBB+	Bond	FR	EUR	100.000	111,294	111
BAYER LANDESKRED_1.875%_25/01/2023	AAA	Bond	DE	EUR	100.000	109,691	110
GREAT-WEST LIFE CO_2.5%_18/04/2023	A+	Bond	CA	EUR	100.000	110,08	110
APETRA_2.125%_17/12/2020	AA	Bond	BE	EUR	100.000	108,58	109
BNP_2.25%_13/01/2021	A+	Bond	FR	EUR	100.000	108,762	109
EXPIMBANK KOREA_4.625%_20/02/2017	A+	Bond	KR	EUR	100.000	108,581	109
LINDE_7.375%_14/07/2066	A-	Bond	DE	EUR	100.000	109,435	109
LLOYDS BANK_4.625%_02/02/2017	A	Bond	GB	EUR	100.000	108,857	109
ORACLE_2.25%_10/01/2021	A+	Bond	US	EUR	100.000	109,033	109
RABOBANK_4.75%_06/06/2022	A+	Bond	NL	EUR	85.000	127,806	109
BSH_1.875%_13/11/2020	A	Bond	DE	EUR	100.000	107,254	107
ENSKILDA_2.625%_16/10/2017	AAA	Bond	SE	EUR	100.000	106,96	107
INTESA SANPAOLO_4.375%_16/08/2016	A	Bond	IT	EUR	100.000	106,62	107
LEASE PLAN_2.375%_23/04/2019	BBB+	Bond	NL	EUR	100.000	107,086	107
ABBIEY_3.625%_14/10/2016	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	106,147	106
DEXIA_3.5%_16/09/2016	AA+	Bond	FR	EUR	100.000	105,796	106
DNB NOR BOLIGKREDITT_2.375%_31/08/2017	AAA	Bond	NO	EUR	100.000	105,927	106
HBOS_4.375%_13/07/2016	AAA	Bond	GB	EUR	100.000	106,499	106
IPIC_4.875%_14/05/2016	AA	Bond	KY	EUR	100.000	105,57	106
ALLIANDER_3,25%_27/11/2099	A	Bond	NL	EUR	100.000	105,217	105
IPIC_2.375%_30/05/2018	AA	Bond	KY	EUR	100.000	105,097	105
JP MORGAN CHASE_4.375%_30/11/2021	A	Bond	US	EUR	100.000	105,141	105
PKO BANK PL_2.324%_23/01/2019	A-	Bond	SE	EUR	100.000	104,582	105
UNIBAIL_1.875%_08/10/2018	A	Bond	FR	EUR	100.000	105,294	105
UNICREDIT BK AUSTRIA_2.625%_30/01/2018	BBB+	Bond	AT	EUR	100.000,00	104,844	105
CAJA MADRID_3.5%_14/12/2015	A	Bond	ES	EUR	100.000	102,882	103
DEUTSCHE BOERSE_1.125%_26/03/2018	AA	Bond	DE	EUR	100.000	102,642	103
FADE_2.25%_17/12/2016	BBB	Bond	ES	EUR	100.000	103,235	103
KBC_1.125%_11/12/2017	AAA	Bond	BE	EUR	100.000	102,846	103
LITHUANIA_2.125%_29/10/2026	A-	Bond	LT	EUR	100.000	103,08	103
NYKREDIT_3.5%_04/11/2015	A+	Bond	DK	EUR	100.000	102,693	103
BFCM_3%_29/10/2015	A	Bond	FR	EUR	100.000	102,274	102
AIR PROD&CHEM_3.875%_10/03/2015	A	Bond	US	EUR	100.000	100,636	101
JP MORGAN CHASE_FRN_31/03/2018	A-	Bond	US	EUR	100.000	99,935	100
NORDEA_4%_29/06/2020	AA-	Bond	SE	EUR	50.000	118,68	59
PPG_3.875%_24/06/2015	A-	Bond	US	EUR	50.000	101,427	51
HBOS_4.875%_20/03/2015	BB+	Bond	GB	EUR	50.000	100,909	50

Naam Instrument	Rating	Instrument Type	land	valuta	Aantal	koers	marktwaaarde
SAECURE 14 A2 30/01/2019	AAA	ABS	NL	EUR	2.700.000	101,4576	2.739
STORM 2012-3 A2_FRN_22/05/2017	AAA	ABS	NL	EUR	2.500.000	102,9874	2.575
ARENA 2014-2NHG A2_FRN_17/04/2020	AAA	ABS	NL	EUR	1.500.000	100,8867	1.513
CARTESIAN_FRN_18/07/2044	AAA	ABS	NL	EUR	1.000.000	102,5859	971
SAECURE 12 A2_FRN_30/07/2092	AAA	ABS	NL	EUR	700.000	102,2111	715
DMPL_X_A2_26/06/2051	AAA	ABS	NL	EUR	400.000	102,8453	411
DOLPH 2014-3 A_FRN_28/12/2099	AAA	ABS	NL	EUR	200.000	99,8566	200
SAECURE9 A2_FRN_25/03/2016	AAA	ABS	NL	EUR	150.000	101,2683	143
STORM 2012-4 A2_FRN_22/08/2017	AAA	ABS	NL	EUR	100.000	102,4866	102
DMPL VIII A2_FRN_25/07/2047	AAA	ABS	NL	EUR	100.000	100,8317	101
STORM 2011-3 A2_FRN_22/04/2053	AAA	ABS	NL	EUR	100.000	101,2399	101
Totaal beleggingen ASR Euro Bedrijfsobligatie Basisfonds							267.562

ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl


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