



ASR FONDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N°B 109 355
NL-Rapport Annuel au December 31, 2017

ASR FONDS

Aandelenfonds

Amerikafonds

Aziëfonds

Europafonds

Europa Vastgoedfonds

Liquiditeitenfonds

Nederlandfonds

Obligatiefonds

Profiefonds A

Profiefonds Pensioen A

Profiefonds B

Profiefonds Pensioen B

Profiefonds C

Profiefonds Pensioen C

Profiefonds D

Profiefonds Pensioen D

Profiefonds E

Profiefonds F

Profiefonds G

Profiefonds H

Profiefonds I

SRI Futurevision

SRI Meerwaarde Aandelenfonds

SRI Mixfonds

SRI Obligatiefonds

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

ASR FONDS

Inhoudsopgave

Raad van Bestuur	3
Algemeen	5
Bericht van de Raad van Bestuur	6
Accountantsverklaring	11
Vermogensstaat per December 31, 2017	14
Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar	20
Statements of changes in number of shares for the year ended December 31, 2017	26
Statistische	28
Aandelenfonds	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	33
Amerikafonds	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	34
Aziëfond	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	35
Europafonds	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	36
Europa Vastgoedfond	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	37
Liquiditeitenfond	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	38
Nederlandfond	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	39
Obligatiefond	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	40
Profiefond A	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	41
Profiefond Pensioen A	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	42
Profiefond B	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	43
Profiefond Pensioen B	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	44
Profiefond C	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	45
Profiefond Pensioen C	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	46
Profiefond D	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	47

ASR FONDS

Inhoudsopgave

Profiefonds Pensioen D	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	48
Profiefonds E	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	49
Profiefonds F	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	50
Profiefonds G	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	51
Profiefonds H	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	52
Profiefonds I	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	53
SRI Futurevision	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	54
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	55
SRI Mixfonds	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	56
SRI Obligatiefonds	
Effectenportefeuille per December 31, 2017	57
Toelichtingen bij de jaarrekening	58
Unaudited Information	70

ASR FONDS

Raad van Bestuur

Registered office

60, avenue J.F. Kennedy
L1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors

Chairman

Mrs Fleur RIETER
Director ASR Pensioenen
ASR Nederland N.V., Utrecht

Members

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

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

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

ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS MANAGER ("AIFM")

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

A Company incorporated under Dutch law on June 8, 2007

ASR Vermogensbeheer N.V. is an Alternative Investment Fund Manager as defined by the Luxembourg Law of 12 July 2013 concerning the Alternative Investment Fund Manager.

The AIFM performs the portfolio management, the administration of the Company, the marketing and distribution and risk management.

THE AIFM'S BOARD OF DIRECTORS

Chairman

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

Members

Mr. J. de Wit
ASR Nederland N.V., Utrecht

NAV Calculation, Transfer Agent and Registrar

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

Depository/Paying Agent

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

ASR FONDS

Board of Directors Continued

Delegated Investment Manager (Out of group)

BNP Paribas Asset Management Belgium S.A./ N.V.
Herengracht 595,
NL - 1017 CE Amsterdam, The Netherlands
A Company incorporated under Dutch law on April 23, 1982

Auditor

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

ASR FONDS

Algemeen

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

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

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

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

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

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

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

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

Verslag van de beleggingsbeheerder

MARKTRENDEN IN 2017

Aandelenmarkten

Het jaar ging goed van start en zette de opleving voort die onmiddellijk na de verkiezing van Donald Trump werd ingezet, waarvan investeerders het gevoel hadden dat die snel zou leiden tot een expansiever begrotingsbeleid. Binnen twee maanden stegen wereldwijde aandelen met 5,4% (gemeten op basis van de MSCI AC World-index in USD) en aandelen van opkomende markten, 8,6% (MSCI Emerging Market-index in USD). De markten werden vervolgens iets voorzichtiger, wat vragen oproep over de validiteit van het reflatiethema in het licht van het onvermogen van Republikeinen in het Congres om gezondheidszorg te hervormen en onverwachte ontwikkelingen binnen de regering Trump. Na een adempauze hervatten en versterkten de financiële markten hun opleving op de dag na de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen en juichten de overwinning toe van Emmanuel Macron, een kandidaat die werd gezien als pro-Europees. Tijdens de zomer kwam het enige echte alarmsignaal in aandelen van het geopolitieke front, toen investeerders schrokken van de verbale escalatie tussen Pyongyang en Washington na de laatste nucleaire en raketproeven van Noord-Korea. De markten herstelden zich echter snel en de volatiliteit steeg slechts licht voordat de opleving werd hervat en trok aan het einde van het jaar bij, toen het duidelijk werd dat de beloofde belastingverlagingen van de regering Trump eindelijk zouden worden aangenomen. In september viel de VIX-index, die de impliciete volatiliteit op S&P 500-opties meet, terug naar een dieptepunt.

In de 12 maanden van 2017 zijn internationale aandelen met 21,6% gestegen (hun beste resultaat sinds 2009). De opkomende markten stegen met 34,4% na enkele minder rooskleurige jaren en presteerden in 2016 slechts iets beter dan aandelen van ontwikkelde markten. Opkomend Azië presteerde beter dan de rest. Belangrijke ontwikkelde markten lieten de volgende prestaties zien: + 19,4% voor de S&P 500, die het ene record na het andere vestigde; + 19,1% voor de Nikkei 225, die op 25 december een hoogtepunt bereikte sinds begin 1992; en slechts + 6,5% voor de Euro Stoxx 50, die een klap kreeg van de sterkere euro (+ 13,7% ten opzichte van de dollar) en niet in staat was volledig te koersen op economische indicatoren die routinematig de verwachtingen overtroffen (indexprijswijzigingen worden gegeven in lokale valuta's, zonder herbelegde dividenden). Op wereldniveau werden met name tech-aandelen opgezocht door beleggers, terwijl defensieve sectoren over het algemeen slechter presteerden.

Deze solide prestaties weerspiegelen omstandigheden die in veel opzichten gunstig zijn. Allereerst is **de wereldwijde groei versneld en gesynchroniseerd**. Deze groei is gepaard gegaan met een opleving van de wereldhandel, wat positief is voor opkomende economieën en waardoor de olievoorraden in juni begonnen de stijgen. Deze trend werd ondersteund door de vastberadenheid van de producerende landen om het aanbod te beperken. In het najaar van 2017, toen de OPEC de overeenkomst inzake het terugbrengen van de productie (die op 1 januari 2017 van kracht werd) net had doorgevoerd, bereikte West Texas Intermediate (WTI) een hoogtepunt vanaf halverwege 2015, met USD 60/vat ten opzichte van ca. USD 42/vat in juni. **Micro-economische aspecten waren een cruciale bron van steun in 2017** met de openbaarmaking van zeer solide bruto en netto bedrijfsresultaten. **De inflatie liep niet op**, en dat is nog meer goed nieuws, omdat de belangrijkste centrale banken hierdoor een versoepeling van het monetair beleid kunnen handhaven en ze voorzichtig weer naar de normale situatie kunnen terugkeren. Na de geopolitieke gebeurtenissen van de afgelopen zomer nauwlettend in het oog te hebben gehouden, kozen beleggers er ten slotte voor zich te concentreren op **het goede politieke nieuws**, zoals de overwinning van Shinzo Abe in Japan, de eerste successen van de Republikeinse partij in het Amerikaanse Congres en de geboekte vooruitgang inzake Brexit, terwijl ze hun blik veelal hielden afgewend van kwesties die op andere momenten grotere reden tot zorg zouden zijn geweest, zoals het onderzoek naar Russische inmenging in de Amerikaanse verkiezingen, Angela Merkel's problemen bij het vormen van een coalitieregering in Duitsland, de situatie in Catalonië, en verschillende terroristische aanslagen.

Monetair beleid

Na het verhogen van de basisrentetarieven in december 2015 en vervolgens in december 2016 schroefde de **Amerikaanse Federal Reserve (Fed)** de rente in 2017 driemaal op met 25 basispunten, in maart, juni en december. Vanaf 13 december schommelde het streeftarief van de federal funds tussen de 1,25% en 1,50%. Dit snellere tempo vergeleken met de twee voorgaande jaren weerspiegelt de overtuiging van de Fed dat de economie bezig is de tweeledige doelstelling te bereiken, te weten volledige werkgelegenheid en prijsstabiliteit. De gestage daling van de werkloosheid (van 4,8% in januari tot 4,1% in november, het laagste punt sinds eind 2000) en de groei van het bruto binnenlands product, dat na een teleurstellend eerste kwartaal 3% bedroeg op jaarbasis, onderschrijven volledig een optimistisch scenario in economische activiteit. De zaken zijn minder duidelijk op het gebied van inflatie, gezien een bescheiden loongroei en fluctuerende consumentenprijzen. In december erkende Fed-voorzitter Janet Yellen dat "de inflatie lager is uitgevallen dan verwacht" en dat een langere periode van soliditeit op de arbeidsmarkt nodig kan zijn totdat het inflatiedoel wordt bereikt. De Fed herhaalde echter haar voornemen vast te houden aan de verhoging van de basisrentetarieven, waaronder drie in 2018, hoewel de inflatie (1,5% in november voor de deflator van PCE, ex-food en ex-energie) gematigd blijft en naar verwachting niet zal voldoen aan de doelstelling van 2% tot 2020. De Fed kondigde in september aan dat het in oktober zijn balans zou gaan verkleinen. De Fed begon deze nieuwe normalisatiefase in het monetaire beleid in de lente aan te stippen en de activiteiten die eruit bestaan niet alle opbrengsten van vervallende effecten (T-notes en MBS) opnieuw te beleggen, verlopen normaal. Wanneer haar termijn in februari ten einde komt, zal Janet Yellen worden vervangen als Fed-voorzitter door Jay Powell, die de keuze voor continuïteit lijkt te zijn. Tijdens het screeningsproces gaf Donald Trump gemengde signalen af, en liet zelfs doorschemeren dat hij Yellen opnieuw zou kunnen benoemen, terwijl hij kandidaten noemde die waarnemers meer zorgen zouden maken.

Sinds maart 2016 heeft de **Europese Centrale Bank (ECB)** de basisrentetarieven ongewijzigd gelaten (0% voor de basisherfinancieringsrente, 0,25% voor de marginale beleningsfaciliteit en -0,40% voor de depositiefaciliteit). De ECB is voornemens de rente zeer lang laag te houden en ver voorbij de deadline voor het beëindigen van kwantitatieve versoepeling (quantitative easing, QE). Van april 2016 tot maart 2017 bedroeg de QE EUR 80 miljard per maand. Het werd verlaagd tot EUR 60 miljard in april en in oktober 2017 kondigde de ECB een nieuwe verlaging aan van EUR 30 miljard per maand met ingang van januari 2018. QE, dat van kracht is sinds maart 2015, zal worden voortgezet tot ten minste september 2018 en niet plotseling stoppen. De monetair beleidsbijeenkomst van 26 oktober van de ECB werd langverwacht door beleggers die een meer agressieve toon vreesden, vergelijkbaar met de toespraak eind juni in Sintra, Portugal, aangezien de economie van de eurozone, die het in juni al goed deed, sindsdien aanzienlijk was verbeterd. De "herkalibratie" (de uitdrukking die werd gebruikt tijdens de persconferentie) was vrij bescheiden en werd met een zeer accommoderende taal gebracht. De ECB heeft bijvoorbeeld de optie voorbehouden de "omvang van het programma te vergroten in termen van omvang en of duur". In de weken erna gaven verschillende gouverneurs min of meer expliciet uiting aan hun afwijkende mening, waarbij sommigen zelfs pleitten voor een duidelijke einddatum voor QE. De discussie binnen de ECB wordt gevoerd tussen degenen die van mening zijn dat de groei zeer solide en redelijk schokbestendig is en degenen die beweren dat de inflatie nog steeds bescheiden is (0,9% voor de kerninflatie in oktober en november).

Verslag van de beleggingsbeheerder (vervolg)

Ondanks een groei van het BBP van 0,6% in het derde kwartaal, onderzoeken die wijzen op een groei die minstens even sterk is in het vierde kwartaal, en met geüpgradede voorspellingen voor 2018 en 2019 bevindt Mario Draghi zich duidelijk in het laatste kamp. Hij erkent dat de risico's van deflatie verdwenen zijn en dat de kans kleiner is dat de inflatie terugkeert naar 0,5% tot 0,6%, maar concludeerde dat het moeilijk is om "veel verder te gaan".

Obligatiemarkten

Het 10-jaars rendement op T-notes, dat eind 2016 2,44% bedroeg, kwam eind 2017 uit op 2,41%. Dit kleine verschil in 12 maanden, na een sterke stijging van het rendement eind 2016, weerspiegelt het gebrek aan sterke overtuigingen of een opzettelijke onwetendheid van bepaalde signalen. De 10-jaars rente lag tot eind maart tussen de 2,30% en 2,65% en daalde vervolgens iets, maar was nog steeds richtingloos, tot september, en schommelde tot het einde van het jaar opnieuw rond de 2,40%. Het rendement bereikte een piek op de dag voor de FIFC-vergadering van 14-15 maart. De verhoging van het basisrentetarief was al ingecalculeerd, maar waarnemers vreesden een agressieve toon van de Fed, wat uiteindelijk niet gebeurde. Tot de zomer kwamen dips (tot ongeveer 2,10%) voornamelijk als reactie op politieke zorgen in de breedste zin van het woord (luchtaanvallen van de VS in Syrië, spanningen met Noord-Korea, een presidentsverkiezing in Frankrijk en discussies over het afzetten van de Amerikaanse president). In september werd met minder dan 2,05% een dieptepunt bereikt te midden van een vlucht naar veiligheid nadat Noord-Korea een nieuwe kernproef had aangekondigd. Enige zekerheid werd geboden door de snelle internationale reactie, waarbij de VN-Veiligheidsraad unaniem voor sancties stemde. Het 10-jaars rendement op T-notes ging vervolgens omhoog, een trend die werd versterkt door de hoop dat de belastinghervorming van de regering Trump zou worden doorberekend. In oktober overschreed het de 2,45% toen het ernaar uitzag dat het Congres de belastingverlagingen aan het einde van het jaar zou goedkeuren. Vervolgens werd het richtingloos verhandeld omdat de handel in de aanloop naar het einde van het jaar was uitgedund en bedroeg in december opnieuw 2,50% voor de terugval voorafgaand aan de kerst. Het 2-jaars rendement op T-notes reageerde op de verhoging van het basisrentetarief, waardoor de curve sterk afvlakte, met een spread van 52 basispunten ten opzichte van het 10-jaars rendement, een dieptepunt sinds oktober 2007.

Na een lastige tijd, volgen van economisch nieuws, verschuivingen in het rendement op Amerikaanse langetermijnobligaties, vragen over de intenties van de ECB en politieke overwegingen, **eindigde de 10-jaars Bund het jaar met 0,43%, 22 basispunten hoger dan aan het einde van 2016.** Politieke overwegingen speelden een grote rol tot de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen, op basis van peilingen waar beleggers van niet-ingezetenen zich zorgen over maakten. Het rendement op de 10-jaars Bund bereikte een dieptepunt in het jaar, met 0,16% op 18 april in een vlucht naar veiligheid, aangezien verkiezingspeilingen suggereerden dat de eurosceptische partijen een toenemend aantal stemmen kregen, terwijl de Franse rendementen hoger waren dan 1,10%. Beleggers juichten de uitkomst van de eerste ronde en de overwinning van Emmanuel Macron op 7 mei toe. Het meest beslissende moment kwam aan het einde van de eerste helft, met een verschuiving in de toon van de ECB. Op 27 juni herhaalde Mario Draghi zijn vertrouwen in de Europese economie en zei dat de terugkeer van de inflatie naar het streefdoel waarschijnlijker was dan een paar jaar eerder. Zijn woorden veroorzaakten scherpe dalingen op de Duitse markt van duidelijk overgewaardeerde niveaus, aangezien de 10-jaars Bund half juni onder de 0,25% was gedaald. Op 13 juli werd de 0,60% bereikt, een hoogtepunt van het jaar. Mario Draghi slaagde er toen in gerust te stellen. In oktober zorgde de herkalibratie van de kwantitatieve versoepeling voor een zeer accommoderend monetair beleid van de ECB, waardoor het rendement op langetermijnobligaties verder daalde. Tot het einde van het jaar waren de rendementen grillig en volgden ze de Amerikaanse rendementen op de lange termijn. Merk echter op dat de Amerikaanse terugval voorafgaand aan de kerst niet van toepassing was op de eurozone, wat het teken kan zijn dat beleggers geloven dat de ECB haar laatste QE-munitie heeft uitgegeven.

Forex markten

Begin januari, na de piek in de Amerikaanse dollar volgend op de verrassende verkiezing van Donald Trump in november, daalde de **EUR/USD-koers** tot onder 1,04, een niveau dat sinds begin 2003 niet meer is waargenomen. Daarna nam deze toe, variërend van 1,05 tot 1,09 tot april, omdat het de verwachtingen van het monetaire beleid van de Fed en de ECB volgde, voordat het begon aan een opwaartse fase die duurde tot september. Na een stagnatie op ongeveer 1,18 overschreed het de drempel van 1,20 tegen een achtergrond van geopolitieke risico's. Aanvankelijk werd de dollar verzwakt door de wisselvalligheden binnen de regering Trump en de moeilijke relaties met het Congres gedurende de eerste maanden van de termijn van de nieuwe president. Eind juni werd de euro sterker, waarmee een verandering in de toon van de ECB werd gevolgd. Tijdens een symposium in Sintra, Portugal, zei Mario Draghi dat de deflatoire druk was verdwenen, wat werd geïnterpreteerd als een teken van een dreigende verschuiving in het monetaire beleid. Het overige deel van het jaar greep de voorzitter van de ECB terug naar een meer accommoderende toon, maar andere leden van de Raad van Bestuur klonken agressiever. Tegen deze achtergrond was de EUR/USD-koers nogal grillig in het vierde kwartaal, omdat wispelturige marktdeelnemers van week tot week een andere draai aan gebeurtenissen gaven. Zo waren er uiteenlopende reacties op monetaire beleidsbeslissingen van de Fed en de ECB. Eind oktober leidde de accommoderende toon van Draghi tot een daling van de euro ten opzichte van de USD van 1,16, terwijl de dollar niet veel steun kreeg van hogere verwachtingen van verhogingen van het basisrentetarief door de Fed en de feitelijke aankondiging op 13 december. De EUR/USD-koers steeg aan het einde van het jaar weer tot boven de USD 1,20. **In 12 maanden tijd steeg de euro met 13,7% ten opzichte van de dollar**, de grootste stijging onder G10-valuta's.

Zoals het geval was voor de EUR/USD-koers, lastte de **USD/JPY-koers** begin 2017 een adempauze in na de grote schommelingen na de verkiezing van Donald Trump in november 2016. De USD/JPY-koers zakte van 117 aan het begin van het jaar terug naar beneden, en wist beginnend in maart en voor vrijwel het overige deel van het jaar minder ongunstige drempels tussen de 108 en 115 vast te houden voor Japanse exporteurs. In september herstelde de yen tijdelijk haar normale rol als veilige haven, toen geopolitieke spanningen opliepen met Noord-Koreaanse kernproeven, waardoor de wisselkoers kort onder de 108 kwam, een dieptepunt van het jaar. Eind oktober en begin november verzwakte de overwinning van Shinzo Abe bij de parlementsverkiezingen op 22 oktober de yen, met de premier nog steeds voorstander van het zeer accommoderende monetaire beleid van de Bank of Japan, waar de gouverneur Kuroda voornemens is zich aan vast te houden. **De USD/JPY-koers eindigde het jaar op 112,65, wat betekent dat de yen met 3,6% steeg**, met als referentiepunt een lage waarde in de Japanse valuta.

ASR FONDS

Verslag van de beleggingsbeheerder (vervolg)

Vooruitzicht

Met ingang van 2018 zien de omstandigheden er nog steeds veelbelovend uit voor aandelen. Als reactie op de solide vooruitzichten voor de wereld economie en proactief economisch beleid hebben analisten hun winstprognoses naar boven bijgesteld, terwijl het rendement op staatsobligaties waarschijnlijk laag zal blijven. Deze combinatie zou de aandelen verder moeten opdrijven ondanks waarderingen die in absolute termen gestrekt zijn, vooral in de VS. Toch kunnen beleggers last hebben van twijfels over zowel het economische scenario als het monetaire beleid. Elke plotselinge toename van de inflatie zou hen waarschijnlijk doen afvragen waarom centrale banken zo voorzichtig zijn met het afbouwen van niet-conventioneel beleid. Dit zou op zijn beurt zowel de obligatie- als aandelenmarkten treffen, die de afgelopen jaren zijn gestimuleerd door instromen van liquiditeit. Hoewel alles erop wijst dat de nieuwe Fed-voorzitter zich aan de huidige lijn zou moeten houden, zou hij zich kunnen voordoen als een bron van onzekerheid, althans in de eerste maanden van zijn ambtstermijn. En hoewel alles voorlopig rustig lijkt op het politieke front, zou nervositeit weer kunnen opduiken als reactie op geopolitieke gebeurtenissen (bijv. de houding van de VS ten opzichte van Noord-Korea en het Midden-Oosten) of als problemen die momenteel in Europa in evenwicht zijn (Brexit-onderhandelingen, de vorming van een regeringscoalitie in Duitsland, ontwikkelingen in Catalonië en parlementsverkiezingen in Italië) te lang lijken te duren. Dit zou de volatiliteit in de kaart kunnen spelen, maar toch zijn de vooruitzichten rooskleurig, gezien de solide macro-economische basis en een gunstig ondernemingsklimaat in de VS als gevolg van de verlaging van de vennootschapsbelasting.

Stresstest

ASR Fonds	Stresstests*			Liquiditeitsrisico			
	Delta voor krediet-schaarste	Delta voor crash van de aandelenmarkt	Delta oktober 2008	Looptijdsegment (AIFMD) (Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen)		Stress door aankoop/verkoop van deelbewijzen	
				ten hoogste 1 dag	2 tot 7 dagen	Maximale verkoop	Datum Maximale verkoop
				% van vermogen in beheer		% van vermogen in beheer	
Aandelenfondsen	-2,90%	-14,43%	-21,92%	-13,169%	-13,175%	-13,169%	03.02.15
Amerikafondsen	-2,39%	-15,50%	-25,13%	-1,926%	-2,146%	-1,926%	17.11.17
Aziëfondsen	-3,92%	-12,67%	Geen gegevens	-2,687%	-2,751%	-2,687%	06.01.17
Europafondsen	-3,77%	-14,89%	-23,72%	-1,218%	-1,277%	-1,218%	08.07.15
Europa Vastgoedfondsen	-3,55%	-12,33%	-32,56%	-2,049%	-2,299%	-2,049%	15.05.15
Liquiditeitsfondsen	-0,01%	0,002%	0,16%	-4,451%	-4,496%	-4,451%	26.02.16
Nederlandfondsen	-3,52%	-13,66%	-28,50%	-1,117%	-1,124%	-1,117%	06.01.17
Obligatiefondsen	-0,40%	-0,35%	-0,25%	-5,760%	-5,777%	-5,760%	19.01.16
Profielfondsen A	-0,10%	-0,08%	0,06%	-17,807%	-17,807%	-17,807%	03.05.17
Profiel Pensioen A	-0,56%	-0,98%	-1,92%	-52,928%	-51,998%	-52,928%	31.01.17
Profielfondsen B	-0,34%	-0,88%	-1,11%	-22,965%	-22,965%	-22,965%	08.07.16
Profiel Pensioen B	-0,68%	-1,67%	-2,99%	-31,311%	-48,337%	-31,311%	23.11.17
Profielfondsen C	-0,55%	-1,71%	-2,37%	-13,911%	-13,918%	-13,911%	09.01.15
Profiel Pensioen C	-0,81%	-2,39%	-4,10%	-33,359%	-49,871%	-33,359%	23.11.17
Profielfondsen D	-1,00%	-3,71%	-6,15%	-10,605%	-10,554%	-10,605%	08.01.14
Profiel Pensioen D	-1,06%	-3,82%	-6,31%	-36,990%	-42,381%	-36,990%	23.11.17
Profielfondsen E	-1,31%	-5,24%	-8,49%	-9,829%	-16,320%	-9,829%	23.11.17
Profielfondsen F	-1,56%	-6,63%	-10,63%	-21,316%	-29,730%	-21,316%	23.11.17
Profielfondsen G	-2,09%	-9,32%	-15,49%	-65,715%	-56,284%	-65,715%	23.11.17
Profielfondsen H	-2,34%	-10,73%	-17,66%	-8,434%	-14,216%	-8,434%	23.11.17
Profielfondsen I	-2,67%	-12,63%	-20,49%	-47,786%	-64,180%	-47,786%	23.11.17
SRI Futurevision	0,04%	-15,50%	-2,84%	-6,244%	-6,255%	-6,244%	10.04.14
SRI Meerwaarde Aandelenfondsen	-3,82%	-15,08%	-23,62%	-2,203%	-2,200%	-2,203%	19.11.13
SRI Mixfondsen	-0,41%	-0,64%	-26,35%	-18,410%	-18,410%	-18,410%	31.01.17
SRI Obligatiefondsen	-0,19%	-0,29%	-12,03%	-16,279%	-16,279%	-16,279%	12.01.17

* De stresstests zijn uitgevoerd op basis van een periode van vijf jaar en een uitgebreide correlatiematrix tussen de beleggingscategorieën. Daarom beïnvloedt de schokrisicofactor ook andere factoren. In het scenario van krediet-schaarste kunnen spreads van obligaties een grote opwaartse schok ondergaan. De koers van aandelen ondervindt een neerwaartse schok in het scenario van een crash op de aandelenmarkt. Het Lehman-scenario is een herberekening van een historische gebeurtenis en bestaat uit de 10 slechtst presterende dagen in oktober 2008.

ASR FONDS

Verslag van de beleggingsbeheerder (vervolg)

Risicobeheersystemen

Risicobeheer is een integraal deel van ASR Vermogensbeheer N.V. (AVB) en wordt in overweging genomen op elk niveau van de organisatie. Het team van de afdeling voor risicobeheer bij AVB (ASR Vermogensbeheer) is een onafhankelijke afdeling en is direct ondergeschikt aan de CEO en CFRO van AVB en de raad van bestuur van de bevek.

Voor het beheer van risico's voor naleving bij beleggingen maakt het team gebruik van de diensten van de compliancemanager van SimCorp Dimension voor bewaking van beleggingsbeperkingen. Dit gebeurt dagelijks na de handel. Bewaking vóór de handel vindt plaats bij of door BNP volgens het eerste niveau van risicocontroles uitgevoerd binnen de beleggingsteams van de gedelegeerde beleggingsbeheerder, BNP PARIBAS Asset Management Belgium S.A..

Voor beheer van beleggingsrisico's maakt het team gebruik van interne software en van Factset voor VaR-berekening (Value at Risk).

ASR Fonds	Benchmark	Valuta	Fondscategorie	Positiedatum	Schuldfinanciering		VaR	Volatiliteit/tracking error	
					Vermogen in beheer	Categorie	VaR van het fonds (historisch)	Ex-ante-volatiliteit (historisch)	Ex-ante tracking error (historisch)
Aandelenfonds	80% MSCI World + 20% MSCI EMU	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 317,70	Aandelen	-2,83%	0,54%	1,72%
Amerikafonds	MSCI USA (EUR) NR	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 12,50	Aandelen	-3,70%	0,70%	2,24%
Aziëfondsen	70% MSCI AC Asia Pacific ex Japan + 30% Topix	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 53,10	Aandelen	-5,91%	0,62%	3,58%
Europafonds	MSCI EUROPE (EUR) NR	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 113,30	Aandelen	-3,39%	0,54%	2,06%
Europa Vastgoedfondsen	FTSE EPRA NAREIT Europe (25% UK Cap)	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 20,40	Aandelen	-3,80%	0,61%	2,30%
Liquiditeitsfondsen	Cash Index EONIA (Daily Cap) RI	EUR	Vastrentend	31.12.2017	€ 73,80	Vastrentend	-0,15%	0,01%	0,09%
Nederlandfondsen	AEX All-Tradable Alternative Weighting	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 568,80	Aandelen	-6,97%	0,54%	4,22%
Obligatiefondsen	Barc EuroAgg 500MM + Euro Treasury ex GIIPS	EUR	Vastrentend	31.12.2017	€ 168,00	Vastrentend	-0,91%	0,15%	0,55%
Profielfonds A	25% Barclays Bonds + 75% ML Euro 3M	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 1,10	Gemengde fondsen	-0,37%	0,03%	0,22%
Profiel Pensioen A	95% vastrentend + 5% onroerend goed	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 1,30	Gemengde fondsen	-0,97%	0,15%	0,59%
Profielfonds B	5% aandelen + 50% vastrentend + 45% liquiditeiten	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 1,40	Gemengde fondsen	-0,56%	0,07%	0,34%
Profiel Pensioen B	10% aandelen + 90% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 4,60	Gemengde fondsen	-0,93%	0,14%	0,56%
Profielfonds C	10% aandelen + 65% vastrentend + 25% liquiditeiten	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 1,70	Gemengde fondsen	-0,72%	0,10%	0,44%
Profiel Pensioen C	15% aandelen + 85% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 17,10	Gemengde fondsen	-0,91%	0,14%	0,55%
Profielfonds D	25% aandelen + 65% vastrentend + 10% liquiditeiten	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 2,90	Gemengde fondsen	-0,91%	0,14%	0,55%
Profiel Pensioen D	25% aandelen + 75% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 52,90	Gemengde fondsen	-0,97%	0,15%	0,59%
Profielfonds E	35% aandelen + 65% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 503,10	Gemengde fondsen	-1,12%	0,19%	0,68%
Profielfonds F	45% aandelen + 55% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 456,80	Gemengde fondsen	-1,30%	0,23%	0,79%
Profielfonds G	65% aandelen + 35% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 89,50	Gemengde fondsen	-1,70%	0,32%	1,03%
Profielfonds H	75% aandelen + 25% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 91,00	Gemengde fondsen	-1,95%	0,37%	1,18%
Profielfonds I	90% aandelen + 10% vastrentend	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 0,40	Gemengde fondsen	-2,34%	0,45%	1,42%
SRI Futurevision	MSCI World (EUR) NR	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 2,30	Aandelen	-7,33%	0,56%	4,45%
SRI Meerwaarde Aandelenfondsen	MSCI World (EUR) NR	EUR	Aandelen	31.12.2017	€ 3,30	Aandelen	-5,63%	0,54%	3,41%
SRI Mixfondsen	50% MSCI World +50% Barclays Euro Agg Tsy	EUR	Gemengde fondsen	31.12.2017	€ 2,00	Gemengde fondsen	-3,95%	0,28%	2,39%
SRI Obligatiefondsen	Barclays Euro-Aggregate Treasury 500MM	EUR	Vastrentend	31.12.2017	€ 1,30	Vastrentend	-2,21%	0,13%	1,34%
					€ 2.560,30				

ASR FONDS

Verslag van de beleggingsbeheerder (vervolg)

Wijzigingen

OBLIGATIES

10-jaars rendementen	29 december 2017	30 december 2016	Wijziging dec/dec
US T-note	2,41	2,44	-3
JGB	0,05	0,05	0
OAT	0,79	0,69	10
Bund	0,43	0,21	22

VALUTA

Slotkoersen in Europa	29 december 2017	30 december 2016	Wijziging dec/dec
EUR/USD	1,2006	1,0557	13,73%
USD/JPY	112,65	116,72	-3,49%
EUR/JPY	135,26	123,23	9,76%
EUR/GBP	0,8883	0,8551	3,88%
GBP/USD	1,3516	1,2345	9,49%
EUR/CHF	1,1703	1,0723	9,14%
USD/CHF	0,9747	1,0157	-4,04%

AANDELEN

	29 december 2017	30 december 2016	Wijziging dec/dec
Euro Stoxx 50	3503,96	3290,52	6,49%
Stoxx 50	3177,84	3010,55	5,56%
CAC 40	5312,56	4862,31	9,26%
Xetra-DAX	12917,64	11481,06	12,51%
Footsie 100	7687,77	7142,83	7,63%
SMI	9381,87	8219,87	14,14%
Dow Jones 30	24719,22	19762,6	25,08%
Nasdaq	6903,39	5383,12	28,24%
S&P 500	2673,61	2238,83	19,42%
Nikkei 225	22764,94	19114,37	19,10%
Topix	1817,56	1518,61	19,69%
MSCI all countries (*)	513,03	421,84	21,62%
MSCI Emergents (*)	1158,45	862,27	34,35%

(*) in USD

1 Opmerking: Dit originele document is bestemd voor intern gebruik, hoewel de inhoud ervan in externe documenten kan worden gebruikt.

2 Waarschuwing: Deze presentatie is uitsluitend opgesteld voor het voornemen en de interne doeleinden van de ontvangers. Als zodanig geeft het geen recht op publicatie of communicatie, geheel of gedeeltelijk, aan welke externe partij dan ook die niet de directe ontvanger is.

Mits deze zich in het publieke domein bevindt, is alle informatie in deze presentatie strikt vertrouwelijk, tenzij anders schriftelijk of per e-mail wordt vermeld door een bevoegde vertegenwoordiger van BNP Paribas Asset Management. Deze presentatie kan niet openbaar worden gemaakt, worden gedistribueerd of geheel of gedeeltelijk worden gebruikt voor andere doeleinden dan waarvoor deze is opgesteld, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming of per e-mail door een bevoegde vertegenwoordiger van BNP Paribas Asset Management.

Als deze presentatie niet aan u is geadresseerd, houd er dan rekening mee dat het gebruik, de distributie of reproductie ervan in zijn geheel of gedeeltelijk, of enige actie die op basis hiervan wordt ondernomen, strikt verboden is volgens de wet en uw verantwoordelijkheid draagt en/of leidt tot andere significante gevolgen. Indien u deze presentatie per abuis hebt ontvangen, dient u deze onmiddellijk terug te sturen, te vernietigen of te verwijderen.

De Raad van Bestuur
Luxemburg, April 03, 2018

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



Controleverklaring

Aan de aandeelhouders van
ASR FONDS

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de hierin opgenomen jaarrekening een waar en getrouw beeld van de financiële situatie van ASR FONDS en van elk compartiment ervan (het "fonds") per 31 december 2017 en van het resultaat en de mutaties in het nettovermogen over het op die datum afgesloten boekjaar, conform de wettelijke en regelgevende vereisten in Luxemburg voor de opstelling en presentatie van de jaarrekening.

Basis van onze controle

De jaarrekening van het fonds bestaat uit:

- de balans ofwel overzicht van het nettovermogen per 31 december 2017,
- de winst- en verliesrekening ofwel overzicht van activiteiten en mutaties in het nettovermogen over het dan afgesloten boekjaar,
- de effectenportefeuille per 31 december 2017 en
- de toelichting bij de jaarrekening met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd conform de wet van 23 juli 2016 betreffende het beroep van accountant (wet van 23 juli 2016) en de internationale normen voor controle, (International Standards on Auditing, ISA), zoals die voor Luxemburg zijn aangenomen door de "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF), de Autoriteit Financiële Markten in Luxemburg. Onze verantwoordelijkheden op basis van deze wet en normen zijn nader beschreven in de rubriek "Verantwoordelijkheid van de "Réviseur d'entreprises agréé" voor de controle van de jaarrekening" van dit verslag.

Wij zijn van mening dat de verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Wij zijn onafhankelijk van het fonds, conform de gedragscode voor accountants van de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-code), zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF, en de ethische vereisten die relevant zijn voor onze controle van de jaarrekening. Wij zijn onze ethische verantwoordelijkheden krachtens deze ethische vereisten nagekomen.

Andere informatie

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de andere informatie. Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de andere informatie. Wij verstrekken geen enkele conclusie die deze nadere informatie garandeert.

In verband met onze controle van de jaarrekening hebben wij de verantwoordelijkheid om de bovenstaande andere informatie te lezen. Op basis van onze kennis en ons begrip verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, moeten wij overwegen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Als wij op basis van onze werkzaamheden concluderen dat de andere informatie materiële afwijkingen bevat, dan moeten wij dit rapporteren. Wij hebben niets te rapporteren op dit vlak.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur van het fonds voor de jaarrekening

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met de wettelijke en regelgevende vereisten in Luxemburg voor de opstelling en presentatie van de jaarrekening. In dit kader is de raad van bestuur van het fonds verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht, om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de raad van bestuur van het fonds afwegen of het fonds in staat is om zijn werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Indien van toepassing moeten zaken betreffende de continuïteit worden vermeld. Dit moet plaatsvinden op grond van de regels voor verslaggeving op basis van continuïteit, tenzij de raad van bestuur van het fonds het voornemen heeft om het fonds te vereffenen, de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Verantwoordelijkheden van de "Réviseur d'entreprises agréé" voor controle van de jaarrekening

Het doel van onze controle is het verkrijgen van redelijke zekerheid dat de jaarrekening als geheel geen materiële afwijkingen wegens fraude of fouten bevat, om vervolgens een controleverklaring af te geven dat ons oordeel bevat. Redelijke zekerheid betekent een hoge mate, maar geen absolute mate van zekerheid dat wij tijdens een controle uitgevoerd conform de wet van 23 juli 2016 en ISA, zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF, niet alle materiële afwijkingen ontdekken. Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen.

In het kader van een controle conform de wet van 23 juli 2016 en ISA, zoals aangenomen voor Luxemburg door de CSSF, voeren wij een accountantscontrole uit met een professioneel kritische houding en passen wij professionele oordeelsvorming toe.

Daarnaast omvat de controle:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet wordt ontdekt, groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke omissies, het opzettelijk onjuist voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die aangewezen zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur van het fonds en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de raad van bestuur van het fonds gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichting in de jaarrekening. Als de toelichting inadequaat is, moeten wij ons oordeel aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen echter ertoe leiden dat een fonds zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichting; het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 25 april 2018

Sébastien Sadzot

ASR FONDS

Vermogensstaat per December 31, 2017

	Geconsolideerde overzichten	Aandelenfonds	Amerikafonds
Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Activa			
Aankoopprijs	2,047,492,677.32	250,471,046.99	9,325,843.66
Niet-gerealiseerde meerwaarde op de effectenportefeuille	511,122,781.40	67,057,591.89	3,195,544.03
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2,558,615,458.72	317,528,638.88	12,521,387.69
Banktegoeden	3,743,694.11	173,565.76	18,638.19
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	526,099.62	158,571.27	16,901.84
Te ontvangen op verkoop van eigen aandelen	644,807.39	49,749.88	3,133.55
Totaal activa	2,563,530,059.84	317,910,525.79	12,560,061.27
Passiva			
Te betalen kosten	1,730,981.52	19,638.42	10,121.37
Payable for investment purchased	750,397.65	-	-
Payable on fund shares repurchased	990,533.43	188,630.71	20,487.58
Totaal passiva	3,471,912.60	208,269.13	30,608.95
Nettovermogen aan het einde van het jaar	2,560,058,147.24	317,702,256.66	12,529,452.32

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per December 31, 2017

Aziëfonds	Europafonds	Europa Vastgoedfonds	Liquiditeitenfonds	Nederlandfonds	Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
36,583,324.73	79,358,388.19	12,678,923.12	73,782,266.30	384,448,344.78	148,987,594.18
16,385,310.67	33,880,759.46	7,729,367.58	27,787.80	184,138,354.18	18,827,778.16
52,968,635.40	113,239,147.65	20,408,290.70	73,810,054.10	568,586,698.96	167,815,372.34
80,991.53	169,097.15	30,025.46	206,943.30	806,281.75	201,336.05
-	-	-	-	-	-
20,252.56	14,308.63	154,089.50	89,676.96	73,879.54	98,937.00
53,069,879.49	113,422,553.43	20,592,405.66	74,106,674.36	569,466,860.25	168,115,645.39
47,643.55	95,820.43	17,180.77	19,843.45	413,087.68	73,751.42
-	-	147,298.36	199,492.97	-	-
8,073.26	55,560.94	11,787.43	96,217.91	239,852.08	85,196.82
55,716.81	151,381.37	176,266.56	315,554.33	652,939.76	158,948.24
53,014,162.68	113,271,172.06	20,416,139.10	73,791,120.03	568,813,920.49	167,956,697.15

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per December 31, 2017

	Profiefonds A	Profiefonds Pensioen A	Profiefonds B
Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Activa			
Aankoopprijs	1,091,921.72	1,230,771.09	1,371,343.05
Niet-gerealiseerde meerwaarde op de effectenportefeuille	26,026.56	33,423.05	70,835.49
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1,117,948.28	1,264,194.14	1,442,178.54
Banktegoeden	2,256.02	4,783.79	2,598.15
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	-	-	-
Te ontvangen op verkoop van eigen aandelen	162.96	-	359.00
Totaal activa	1,120,367.26	1,268,977.93	1,445,135.69
Passiva			
Te betalen kosten	1,077.08	1,243.29	1,378.66
Payable for investment purchased	-	-	-
Payable on fund shares repurchased	-	-	-
Totaal passiva	1,077.08	1,243.29	1,378.66
Nettovermogen aan het einde van het jaar	1,119,290.18	1,267,734.64	1,443,757.03

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per December 31, 2017

Profielfonds Pensioen B	Profielfonds C	Profielfonds Pensioen C	Profielfonds D	Profielfonds Pensioen D	Profielfonds E
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4,329,768.58	1,561,004.70	16,135,122.96	2,632,041.78	46,904,231.66	425,075,520.04
252,406.16	118,512.82	964,451.62	224,992.13	5,989,896.67	77,613,612.88
4,582,174.74	1,679,517.52	17,099,574.58	2,857,033.91	52,894,128.33	502,689,132.92
13,671.76	3,421.74	54,592.54	4,367.45	143,879.30	1,068,195.29
-	-	-	-	-	-
-	1,381.94	-	7,770.00	-	23,297.27
4,595,846.50	1,684,321.20	17,154,167.12	2,869,171.36	53,038,007.63	503,780,625.48
4,392.06	1,627.84	16,499.17	2,770.44	50,999.50	483,985.57
-	-	-	-	57,631.25	243,534.85
-	-	-	-	-	-
4,392.06	1,627.84	16,499.17	2,770.44	108,630.75	727,520.42
4,591,454.44	1,682,693.36	17,137,667.95	2,866,400.92	52,929,376.88	503,053,105.06

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per December 31, 2017

	Profiefonds F	Profiefonds G	Profiefonds H
Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Activa			
Aankoopprijs	393,236,430.22	69,347,232.27	81,831,530.77
Niet-gerealiseerde meerwaarde op de effectenportefeuille	63,300,565.39	20,146,084.54	9,080,923.07
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	456,536,995.61	89,493,316.81	90,912,453.84
Banktegoeden	546,345.49	78,603.21	112,090.48
Te ontvangen op verkoop van beleggingen	183,494.11	45,394.62	121,737.78
Te ontvangen op verkoop van eigen aandelen	5,695.79	99,265.04	1,878.78
Totaal activa	457,272,531.00	89,716,579.68	91,148,160.88
Passiva			
Te betalen kosten	347,588.40	51,181.56	69,327.59
Payable for investment purchased	-	102,440.22	-
Payable on fund shares repurchased	138,786.15	19,850.49	126,090.06
Totaal passiva	486,374.55	173,472.27	195,417.65
Nettovermogen aan het einde van het jaar	456,786,156.45	89,543,107.41	90,952,743.23

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Vermogensstaat per December 31, 2017

Profiefonds I	SRI Futurevision	SRI Meerwaarde Aandelenfonds	SRI Mixfonds	SRI Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
248,820.72	1,944,114.97	1,964,568.29	1,801,770.87	1,150,751.68
105,636.14	338,211.08	1,286,618.20	194,774.06	133,317.77
354,456.86	2,282,326.05	3,251,186.49	1,996,544.93	1,284,069.45
5,786.65	2,158.01	7,891.27	4,255.97	1,917.80
-	-	-	-	-
968.99	-	-	-	-
361,212.50	2,284,484.06	3,259,077.76	2,000,800.90	1,285,987.25
346.40	58.39	1,334.48	51.11	32.89
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
346.40	58.39	1,334.48	51.11	32.89
360,866.10	2,284,425.67	3,257,743.28	2,000,749.79	1,285,954.36

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar

	Geconsolideerde overzichten	Aandelenfonds	Amerikafonds
Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Inkomsten			
Uitgaven			
Beheerprovisie	37,333,926.10	2,054,459.16	108,269.11
Vergoeding depotbank	446,923.35	36,986.18	1,365.52
Transaction cost	207.41	-	-
Taxe d'abonnement	598.75	8.18	1.86
Betaalde bankrente	44,371.68	2,447.33	122.60
Totaal kosten	37,826,027.29	2,093,900.85	109,759.09
Netto(verliezen) uit beleggingen	(37,826,027.29)	(2,093,900.85)	(109,759.09)
Gerealiseerde winst/ (verlies) op:			
- verkoop van effecten	430,078,926.20	20,533,826.25	409,522.16
Netto gerealiseerde winst over het boekjaar	392,252,898.91	18,439,925.40	299,763.07
Wijziging van de niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde) uit:			
- effectenportefeuille	(203,929,040.13)	7,458,916.46	72,672.60
Stijging/(daling) van het nettovermogen als gevolg van transacties	188,323,858.78	25,898,841.86	372,435.67
Inschrijvingen op kapitalisatiedeelbewijzen	861,925,072.15	86,700,721.34	6,192,657.52
Terugkopen van kapitalisatiedeelbewijzen	(2,212,108,427.68)	(87,209,134.80)	(1,856,602.82)
Nettovermogen aan het begin van het jaar	3,721,917,643.99	292,311,828.26	7,820,961.95
Nettovermogen aan het einde van het jaar	2,560,058,147.24	317,702,256.66	12,529,452.32

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar

Aziëfond	Europafonds	Europa Vastgoedfonds	Liquiditeitenfonds	Nederlandfonds	Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
531,295.97	1,138,413.90	187,811.64	225,910.67	4,602,842.07	885,015.25
5,725.01	12,843.75	2,151.95	7,308.31	62,175.75	18,787.74
-	-	-	-	-	-
3.61	5.06	3.87	14.66	59.66	22.91
765.65	1,203.72	248.18	937.41	6,020.60	1,453.30
537,790.24	1,152,466.43	190,215.64	234,171.05	4,671,098.08	905,279.20
(537,790.24)	(1,152,466.43)	(190,215.64)	(234,171.05)	(4,671,098.08)	(905,279.20)
1,983,927.11	4,119,614.11	932,847.05	26,348.87	21,823,293.14	2,678,054.45
1,446,136.87	2,967,147.68	742,631.41	(207,822.18)	17,152,195.06	1,772,775.25
5,721,768.09	6,764,087.46	1,663,790.71	(165,358.38)	25,477,067.02	(1,469,416.09)
7,167,904.96	9,731,235.14	2,406,422.12	(373,180.56)	42,629,262.08	303,359.16
11,313,640.00	27,769,606.75	4,466,271.02	57,769,759.45	201,232,449.80	57,582,882.09
(7,484,558.50)	(21,030,109.79)	(2,898,546.21)	(25,056,869.17)	(65,234,647.34)	(31,419,525.67)
42,017,176.22	96,800,439.96	16,441,992.17	41,451,410.31	390,186,855.95	141,489,981.57
53,014,162.68	113,271,172.06	20,416,139.10	73,791,120.03	568,813,920.49	167,956,697.15

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar

	Profielfonds A	Profielfonds Pensioen A	Profielfonds B
Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Inkomsten			
Uitgaven			
Beheerprovisie	13,780.64	81,805.73	15,061.15
Vergoeding depotbank	140.63	839.83	153.23
Transaction cost	-	-	-
Taxe d'abonnement	0.08	1.03	0.18
Betaalde bankrente	14.20	186.70	17.65
Totaal kosten	13,935.55	82,833.29	15,232.21
Netto(verliezen) uit beleggingen	(13,935.55)	(82,833.29)	(15,232.21)
Gerealiseerde winst/ (verlies) op:			
- verkoop van effecten	16,745.29	342,567.71	20,741.43
Netto gerealiseerde winst over het boekjaar	2,809.74	259,734.42	5,509.22
Wijziging van de niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde) uit:			
- effectenportefeuille	(17,434.55)	(235,878.19)	(13,248.20)
Stijging/(daling) van het nettovermogen als gevolg van transacties	(14,624.81)	23,856.23	(7,738.98)
Inschrijvingen op kapitalisatiebewijzen	61,036.16	5,747,168.37	232,414.33
Terugkopen van kapitalisatiebewijzen	(355,029.20)	(12,025,426.15)	(137,933.22)
Nettovermogen aan het begin van het jaar	1,427,908.03	7,522,136.19	1,357,014.90
Nettovermogen aan het einde van het jaar	1,119,290.18	1,267,734.64	1,443,757.03

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar

Profielfonds Pensioen B	Profielfonds C	Profielfonds Pensioen C	Profielfonds D	Profielfonds Pensioen D	Profielfonds E
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
174,832.26	20,791.11	789,935.79	29,622.83	1,782,435.20	7,867,881.45
1,793.59	211.85	8,104.77	300.74	18,279.98	80,406.58
-	-	-	-	-	-
0.34	0.36	7.11	0.41	14.94	21.22
310.39	27.37	1,423.79	39.56	2,319.56	7,586.84
176,936.58	21,030.69	799,471.46	29,963.54	1,803,049.68	7,955,896.09
(176,936.58)	(21,030.69)	(799,471.46)	(29,963.54)	(1,803,049.68)	(7,955,896.09)
1,197,254.75	41,631.81	5,280,157.27	34,781.58	17,626,021.78	55,957,928.14
1,020,318.17	20,601.12	4,480,685.81	4,818.04	15,822,972.10	48,002,032.05
(921,781.36)	(21,732.26)	(3,671,408.68)	40,902.90	(12,737,653.15)	(28,705,402.58)
98,536.81	(1,131.14)	809,277.13	45,720.94	3,085,318.95	19,296,629.47
6,626,080.51	80,592.05	31,843,338.66	639,027.25	14,202,239.11	19,969,554.12
(18,904,474.78)	(376,768.34)	(89,033,385.61)	(110,267.65)	(137,972,253.96)	(283,754,644.90)
16,771,311.90	1,980,000.79	73,518,437.77	2,291,920.38	173,614,072.78	747,541,566.37
4,591,454.44	1,682,693.36	17,137,667.95	2,866,400.92	52,929,376.88	503,053,105.06

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar

	Profiefonds F	Profiefonds G	Profiefonds H
Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
Inkomsten			
Uitgaven			
Beheerprovisie	8,396,906.66	7,275,410.84	965,182.23
Vergoeding depotbank	96,038.08	79,197.17	11,534.87
Transaction cost	-	-	-
Taxe d'abonnement	25.07	56.60	29.31
Betaalde bankrente	10,056.21	7,724.93	1,054.17
Totaal kosten	8,503,026.02	7,362,389.54	977,800.58
Netto(verliezen) uit beleggingen	(8,503,026.02)	(7,362,389.54)	(977,800.58)
Gerealiseerde winst/ (verlies) op:			
- verkoop van effecten	97,514,223.99	188,457,817.68	5,325,093.46
Netto gerealiseerde winst over het boekjaar	89,011,197.97	181,095,428.14	4,347,292.88
Wijziging van de niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde) uit:			
- effectenportefeuille	(58,348,847.42)	(141,688,172.03)	844,297.32
Stijging/(daling) van het nettovermogen als gevolg van transacties	30,662,350.55	39,407,256.11	5,191,590.20
Inschrijvingen op kapitalisatiebewijzen	225,473,637.57	10,643,307.56	92,420,554.27
Terugkopen van kapitalisatiebewijzen	(601,504,684.71)	(763,540,928.76)	(43,711,141.82)
Nettovermogen aan het begin van het jaar	802,154,853.04	803,033,472.50	37,051,740.58
Nettovermogen aan het einde van het jaar	456,786,156.45	89,543,107.41	90,952,743.23

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Overzicht transacties en mutaties in het nettovermogen over de per December 31, 2017 afgesloten boekjaar

Profiefonds I	SRI Futurevision	SRI Meerwaarde Aandelenfonds	SRI Mixfonds	SRI Obligatiefonds
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
154,533.32	6,234.66	15,200.87	4,826.26	5,467.33
1,591.18	249.63	368.57	224.01	144.43
-	38.63	-	168.78	-
3.03	219.01	0.23	99.85	0.17
251.67	25.56	33.49	63.99	36.81
156,379.20	6,767.49	15,603.16	5,382.89	5,648.74
(156,379.20)	(6,767.49)	(15,603.16)	(5,382.89)	(5,648.74)
5,589,698.82	6,048.35	76,588.64	50,551.38	33,640.98
5,433,319.62	(719.14)	60,985.48	45,168.49	27,992.24
(4,344,027.49)	154,185.96	213,009.22	23,834.09	(23,211.58)
1,089,292.13	153,466.82	273,994.70	69,002.58	4,780.66
409,330.22	56,409.65	63,297.48	311,759.79	117,337.08
(17,315,342.69)	(61,146.18)	(197,419.94)	(573,097.76)	(344,487.71)
16,177,586.44	2,135,695.38	3,117,871.04	2,193,085.18	1,508,324.33
360,866.10	2,284,425.67	3,257,743.28	2,000,749.79	1,285,954.36

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statements of changes in number of shares for the year ended December 31, 2017

	Number of shares in Issue at the Beginning of the year	Deelbewijzen waarop is ingeschreven	Teruggekochte deelbewijzen	Number of shares in Issue at the end of the year
Aandelenfonds				
Amersfoortse	50,361.00	564.00	(3,140.00)	47,785.00
ASR Banking	420,084.04	246,977.13	(63,871.23)	603,189.94
Classic	2,898,038.33	735,890.42	(874,412.63)	2,759,516.12
Amerikafonds				
ASR Banking	61,661.84	2,484.56	(10,470.18)	53,676.22
Classic	33,611.24	56,985.58	(10,399.44)	80,197.38
Aziëfondsen				
ASR Banking	81,923.52	14,400.52	(13,830.33)	82,493.71
Classic	401,088.46	104,501.39	(65,750.51)	439,839.34
Europafonds				
ASR Banking	382,231.44	121,338.14	(61,279.00)	442,290.58
Classic	1,080,218.58	281,887.58	(232,074.26)	1,130,031.90
Europa Vastgoedfondsen				
ASR Banking	68,116.83	2,795.41	(12,357.07)	58,555.17
Classic	183,197.39	61,888.14	(29,917.95)	215,167.58
Liquiditeitsfondsen				
ASR Banking	44,917.20	270,002.18	(33,125.00)	281,794.38
Classic	709,966.38	803,182.99	(425,354.08)	1,087,795.29
Nederlandfondsen				
ASR Banking	395,331.02	8,267.62	(51,909.16)	351,689.48
Classic	4,595,856.41	2,394,709.57	(730,795.08)	6,259,770.90
Obligatiefondsen				
ASR Banking	167,227.73	235,141.57	(29,240.90)	373,128.40
Classic	1,957,509.32	666,729.50	(441,490.24)	2,182,748.58
Profielfonds A				
Life cycle	26,598.95	1,142.00	(6,646.91)	21,094.04
Profielfonds Pensioen A				
Life cycle	115,278.61	88,532.85	(184,380.46)	19,431.00
Profielfonds B				
Life cycle	22,924.54	3,941.70	(2,334.20)	24,532.04
Profielfonds Pensioen B				
Life cycle	259,448.86	102,576.93	(291,278.79)	70,747.00
Profielfonds C				
Life cycle	31,323.81	1,275.91	(5,978.20)	26,621.52
Profielfonds Pensioen C				
Life cycle	1,117,678.46	484,507.42	(1,343,735.62)	258,450.26
Profielfonds D				
Life cycle	33,184.31	9,209.59	(1,579.30)	40,814.60
Profielfonds Pensioen D				
Life cycle	2,606,099.80	212,067.05	(2,037,392.85)	780,774.00
Profielfonds E				
ASR Banking	13,343.63	40,043.71	(2,168.99)	51,218.35
Life cycle	10,261,951.76	239,972.45	(3,811,547.59)	6,690,376.62

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statements of changes in number of shares for the year ended December 31, 2017

	Number of shares in Issue at the Beginning of the year	Deelbewijzen waarop is ingeschreven	Teruggekochte deelbewijzen	Number of shares in Issue at the end of the year
Profielfonds F				
Classic	3,924,878.57	2,656,127.94	(985,375.67)	5,595,630.84
Life cycle	6,730,980.52	285,487.18	(6,768,050.54)	248,417.16
Profielfonds G				
ASR Banking	665,170.29	15,989.48	(109,840.79)	571,318.98
Classic	503,474.21	5,953.20	(48,772.59)	460,654.82
Life cycle	9,229,498.39	114,678.09	(9,181,959.12)	162,217.36
Profielfonds H				
Classic	-	1,814,956.23	(148,407.91)	1,666,548.32
Life cycle	470,585.63	15,279.91	(435,416.51)	50,449.03
Profielfonds I				
Life cycle	198,783.58	4,903.84	(199,585.85)	4,101.57
SRI Futurevision				
Classic	31,383.47	803.06	(871.70)	31,314.83
SRI Meerwaarde Aandelenfonds				
Classic	40,238.14	777.84	(2,398.27)	38,617.71
SRI Mixfonds				
Classic	29,165.96	4,068.97	(7,606.95)	25,627.98
SRI Obligatiefonds				
Classic	20,120.33	1,568.87	(4,623.27)	17,065.93

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistische

		December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2015
Aandelenfonds				
Nettovermogen	EUR	317,702,256.66	292,311,828.26	294,023,628.74
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Amersfoortse	EUR	94.81	86.96	82.00
ASR Banking	EUR	69.40	63.40	59.54
Classic	EUR	98.32	90.16	85.20
Aantal deelbewijzen				
Amersfoortse		47,785.00	50,361.00	163,067.85
ASR Banking		603,189.94	420,084.04	488,880.93
Classic		2,759,516.12	2,898,038.33	2,952,532.85
Amerikafonds				
Nettovermogen	EUR	12,529,452.32	7,820,961.95	7,312,415.25
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	76.79	72.53	65.40
Classic	EUR	104.84	99.63	90.37
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		53,676.22	61,661.84	64,220.76
Classic		80,197.38	33,611.24	34,442.33
Aziëfondsen				
Nettovermogen	EUR	53,014,162.68	42,017,176.22	44,028,724.37
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	73.61	63.00	58.85
Classic	EUR	106.72	91.89	86.35
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		82,493.71	81,923.52	94,850.67
Classic		439,839.34	401,088.46	445,247.23
Europafonds				
Nettovermogen	EUR	113,271,172.06	96,800,439.96	105,244,931.72
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	57.83	52.59	52.28
Classic	EUR	77.60	71.00	71.00
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		442,290.58	382,231.44	433,654.14
Classic		1,130,031.90	1,080,218.58	1,162,996.93
Europa Vastgoedfondsen				
Nettovermogen	EUR	20,416,139.10	16,441,992.17	18,661,827.12
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	69.96	61.37	63.98
Classic	EUR	75.85	66.93	70.19
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		58,555.17	68,116.83	72,274.49
Classic		215,167.58	183,197.39	199,991.03

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistische

		December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2015
Liquiditeitsfondsen				
Nettovermogen	EUR	73,791,120.03	41,451,410.31	47,124,783.32
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	49.98	50.11	50.13
Classic	EUR	54.89	55.21	55.43
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		281,794.38	44,917.20	56,736.35
Classic		1,087,795.29	709,966.38	798,788.63
Nederlandfondsen				
Nettovermogen	EUR	568,813,920.49	390,186,855.95	393,840,556.58
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	73.41	66.61	61.19
Classic	EUR	86.74	79.17	73.17
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		351,689.48	395,331.02	456,477.51
Classic		6,259,770.90	4,595,856.41	5,000,577.23
Obligatiefondsen				
Nettovermogen	EUR	167,956,697.15	141,489,981.57	159,265,107.22
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	55.02	54.76	52.74
Classic	EUR	67.54	67.60	65.46
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		373,128.40	167,227.73	188,911.22
Classic		2,182,748.58	1,957,509.32	2,280,665.70
Profielfonds A				
Nettovermogen	EUR	1,119,290.18	1,427,908.03	1,105,336.33
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	53.06	53.68	53.78
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		21,094.04	26,598.95	20,551.99
Profielfonds Pensioen A				
Nettovermogen	EUR	1,267,734.64	7,522,136.19	7,836,568.44
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	65.24	65.25	63.79
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		19,431.00	115,278.61	122,857.67
Profielfonds B				
Nettovermogen	EUR	1,443,757.03	1,357,014.90	1,767,695.46
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	58.85	59.19	58.57

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistische

		December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2015
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		24,532.04	22,924.54	30,181.36
Profielfonds Pensioen B				
Nettovermogen	EUR	4,591,454.44	16,771,311.90	15,923,275.77
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	64.90	64.64	63.13
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		70,747.00	259,448.86	252,231.95
Profielfonds C				
Nettovermogen	EUR	1,682,693.36	1,980,000.79	1,734,115.85
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	63.21	63.21	62.09
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		26,621.52	31,323.81	27,931.05
Profielfonds Pensioen C				
Nettovermogen	EUR	17,137,667.95	73,518,437.77	68,106,793.26
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	66.31	65.78	64.21
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		258,450.26	1,117,678.46	1,060,629.82
Profielfonds D				
Nettovermogen	EUR	2,866,400.92	2,291,920.38	1,882,349.88
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	70.23	69.07	67.47
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		40,814.60	33,184.31	27,900.62
Profielfonds Pensioen D				
Nettovermogen	EUR	52,929,376.88	173,614,072.78	168,716,944.99
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	67.79	66.62	64.89
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		780,774.00	2,606,099.80	2,599,953.35
Profielfonds E				
Nettovermogen	EUR	503,053,105.06	747,541,566.37	790,049,974.37
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	59.53	57.62	55.59
Life cycle	EUR	74.73	72.77	70.62

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistische

		December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2015
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		51,218.35	13,343.63	11,890.64
Life cycle		6,690,376.62	10,261,951.76	11,177,262.22
Profielfonds F				
Nettovermogen	EUR	456,786,156.45	802,154,853.04	795,135,227.15
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	78.17	75.25	72.63
Life cycle	EUR	78.02	75.30	72.86
Aantal deelbewijzen				
Classic		5,595,630.84	3,924,878.57	4,306,563.40
Life cycle		248,417.16	6,730,980.52	6,619,837.93
Profielfonds G				
Nettovermogen	EUR	89,543,107.41	803,033,472.50	838,630,036.83
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
ASR Banking	EUR	64.56	60.54	58.01
Classic	EUR	85.16	80.33	77.45
Life cycle	EUR	82.79	78.26	75.64
Aantal deelbewijzen				
ASR Banking		571,318.98	665,170.29	749,890.35
Classic		460,654.82	503,474.21	562,755.26
Life cycle		162,217.36	9,229,498.39	9,936,341.80
Profielfonds H				
Nettovermogen	EUR	90,952,743.23	37,051,740.58	38,156,462.04
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	52.03	-	-
Life cycle	EUR	83.98	78.74	75.82
Aantal deelbewijzen				
Classic		1,666,548.32	-	-
Life cycle		50,449.03	470,585.63	503,219.51
Profielfonds I				
Nettovermogen	EUR	360,866.10	16,177,586.44	16,062,993.29
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Life cycle	EUR	87.98	81.38	78.07
Aantal deelbewijzen				
Life cycle		4,101.57	198,783.58	205,741.86
SRI Futurevision				
Nettovermogen	EUR	2,284,425.67	2,135,695.38	1,886,528.99
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	72.95	68.05	61.58
Aantal deelbewijzen				
Classic		31,314.83	31,383.47	30,633.53

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Statistische

		December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2015
SRI Meerwaarde Aandelenfonds				
Nettovermogen	EUR	3,257,743.28	3,117,871.04	3,089,254.49
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	84.36	77.49	79.96
Aantal deelbewijzen				
Classic		38,617.71	40,238.14	38,637.05
SRI Mixfonds				
Nettovermogen	EUR	2,000,749.79	2,193,085.18	2,029,858.80
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	78.07	75.19	70.53
Aantal deelbewijzen				
Classic		25,627.98	29,165.96	28,778.77
SRI Obligatiefonds				
Nettovermogen	EUR	1,285,954.36	1,508,324.33	1,415,407.61
Netto-inventariswaarde per deelbewijs				
Classic	EUR	75.35	74.97	72.82
Aantal deelbewijzen				
Classic		17,065.93	20,120.33	19,437.53

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Aandelenfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
372,921.84	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	63,169,229.97	19.88
392,369.49	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	60,417,054.38	19.02
673,516.12	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	160,047,636.07	50.38
72,487.32	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	11,837,904.23	3.73
392,400.18	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	22,056,814.23	6.94
			317,528,638.88	99.95
			317,528,638.88	99.95
Totaal effectenportefeuille			317,528,638.88	99.95

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	317,528,638.88	99.95
Cash at bank	173,565.76	0.05
Other asset and liabilities	52.02	-
Total net assets	317,702,256.66	100.00

ASR FONDS

Amerikafonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
52,692.79	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	12,521,387.69	99.94
			12,521,387.69	99.94
			12,521,387.69	99.94
Totaal effectenportefeuille			12,521,387.69	99.94

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	12,521,387.69	99.94
Cash at bank	18,638.19	0.15
Other asset and liabilities	(10,573.56)	(0.09)
Total net assets	12,529,452.32	100.00

ASR FONDS

Aziëfondsen (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
227,588.05	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	37,167,403.96	70.10
281,110.68	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	15,801,231.44	29.81
			52,968,635.40	99.91
			52,968,635.40	99.91
Totaal effectenportefeuille			52,968,635.40	99.91

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	52,968,635.40	99.91
Cash at bank	80,991.53	0.15
Other asset and liabilities	(35,464.25)	(0.06)
Total net assets	53,014,162.68	100.00

ASR FONDS

Europafonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
735,414.65	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	113,239,147.65	99.97
			113,239,147.65	99.97
			113,239,147.65	99.97
Totaal effectenportefeuille			113,239,147.65	99.97

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	113,239,147.65	99.97
Cash at bank	169,097.15	0.15
Other asset and liabilities	(137,072.74)	(0.12)
Total net assets	113,271,172.06	100.00

ASR FONDS

Europa Vastgoedfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
109,053.60	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	20,408,290.70	99.96
			20,408,290.70	99.96
			20,408,290.70	99.96
Totaal effectenportefeuille			20,408,290.70	99.96

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	20,408,290.70	99.96
Cash at bank	30,025.46	0.15
Other asset and liabilities	(22,177.06)	(0.11)
Total net assets	20,416,139.10	100.00

ASR FONDS

Liquiditeitenfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
329,395.49	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	73,810,054.10	100.03
			73,810,054.10	100.03
			73,810,054.10	100.03
Totaal effectenportefeuille			73,810,054.10	100.03

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	73,810,054.10	100.03
Cash at bank	206,943.30	0.28
Other asset and liabilities	(225,877.37)	(0.31)
Total net assets	73,791,120.03	100.00

ASR FONDS

Nederlandfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
3,040,407.99	BNP PARIBAS L1 NETHERLANDS XCA	EUR	568,586,698.96	99.96
			568,586,698.96	99.96
			568,586,698.96	99.96
Totaal effectenportefeuille			568,586,698.96	99.96

Summary of net assets

	% NAV
Totaal effectenportefeuille	568,586,698.96 99.96
Cash at bank	806,281.75 0.14
Other asset and liabilities	(579,060.22) (0.10)
Total net assets	568,813,920.49 100.00

ASR FONDS

Obligatiefonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
594,926.12	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	67,107,666.67	39.96
189,363.49	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	42,059,524.32	25.04
482,264.46	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	58,648,181.35	34.92
			167,815,372.34	99.92
			167,815,372.34	99.92
Totaal effectenportefeuille			167,815,372.34	99.92

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	167,815,372.34	99.92
Cash at bank	201,336.05	0.12
Other asset and liabilities	(60,011.24)	(0.04)
Total net assets	167,956,697.15	100.00

ASR FONDS

Profielfonds A (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
737.68	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	83,210.53	7.43
316.99	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	70,406.43	6.29
683.89	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	83,167.25	7.43
3,932.41	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	881,164.07	78.73
			1,117,948.28	99.88
			1,117,948.28	99.88
Totaal effectenportefeuille			1,117,948.28	99.88

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,117,948.28	99.88
Cash at bank	2,256.02	0.20
Other asset and liabilities	(914.12)	(0.08)
Total net assets	1,119,290.18	100.00

ASR FONDS

Profielfonds Pensioen A (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
3,608.05	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	406,988.04	32.10
1,423.56	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	316,187.58	24.94
3,453.15	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	419,938.06	33.13
248.46	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	55,673.35	4.39
349.51	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	65,407.11	5.16
			1,264,194.14	99.72
			1,264,194.14	99.72
Totaal effectenportefeuille			1,264,194.14	99.72

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,264,194.14	99.72
Cash at bank	4,783.79	0.38
Other asset and liabilities	(1,243.29)	(0.10)
Total net assets	1,267,734.64	100.00

ASR FONDS

Profielfonds B (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
81.26	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	13,764.63	0.95
86.71	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	13,352.07	0.92
145.48	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	34,569.22	2.39
2,175.34	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	245,378.46	17.00
815.46	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	181,122.04	12.55
1,924.62	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	234,053.28	16.21
22.47	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	3,668.92	0.25
73.59	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	4,136.55	0.29
3,178.07	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	712,133.37	49.33
			1,442,178.54	99.89
			1,442,178.54	99.89
Totaal effectenportefeuille			1,442,178.54	99.89

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,442,178.54	99.89
Cash at bank	2,598.15	0.18
Other asset and liabilities	(1,019.66)	(0.07)
Total net assets	1,443,757.03	100.00

ASR FONDS

Profielfonds Pensioen B (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
267.97	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	45,391.10	0.99
285.06	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	43,893.85	0.96
490.34	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	116,518.31	2.54
12,784.04	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	1,442,040.16	31.40
4,759.34	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	1,057,096.34	23.02
11,575.88	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	1,407,743.13	30.66
49.59	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	8,099.03	0.18
275.93	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	15,510.19	0.34
943.27	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	211,364.96	4.60
1,253.17	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	234,517.67	5.11
			4,582,174.74	99.80
			4,582,174.74	99.80
Totaal effectenportefeuille			4,582,174.74	99.80

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	4,582,174.74	99.80
Cash at bank	13,671.76	0.30
Other asset and liabilities	(4,392.06)	(0.10)
Total net assets	4,591,454.44	100.00

ASR FONDS

Profielfonds C (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
205.35	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	34,783.90	2.07
213.80	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	32,921.08	1.96
361.29	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	85,853.11	5.10
3,474.87	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	391,965.34	23.29
1,228.73	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	272,912.11	16.22
2,989.76	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	363,584.23	21.61
38.53	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	6,292.33	0.37
208.61	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	11,725.91	0.70
2,139.80	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	479,479.51	28.49
			1,679,517.52	99.81
			1,679,517.52	99.81
Totaal effectenportefeuille			1,679,517.52	99.81

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,679,517.52	99.81
Cash at bank	3,421.74	0.20
Other asset and liabilities	(245.90)	(0.01)
Total net assets	1,682,693.36	100.00

ASR FONDS

Profielfonds Pensioen C (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
2,013.82	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	341,120.29	1.99
2,131.94	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	328,275.97	1.92
3,684.64	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	875,580.53	5.11
47,096.42	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	5,312,476.63	30.99
16,448.00	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	3,653,266.17	21.32
40,726.50	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	4,952,749.30	28.90
383.23	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	62,584.80	0.37
2,072.33	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	116,485.39	0.68
2,573.43	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	576,647.72	3.36
4,704.43	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	880,387.78	5.14
			17,099,574.58	99.78
			17,099,574.58	99.78
Totaal effectenportefeuille			17,099,574.58	99.78

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	17,099,574.58	99.78
Cash at bank	54,592.54	0.32
Other asset and liabilities	(16,499.17)	(0.10)
Total net assets	17,137,667.95	100.00

ASR FONDS

Profielfonds D (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
669.96	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	113,484.36	3.96
703.71	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	108,356.80	3.78
1,203.73	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	286,043.07	9.98
5,881.73	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	663,459.48	23.14
2,101.80	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	466,830.80	16.29
5,105.00	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	620,819.29	21.65
124.81	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	20,381.90	0.71
691.97	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	38,895.86	1.36
1,762.46	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	394,927.29	13.78
768.60	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	143,835.06	5.02
			2,857,033.91	99.67
			2,857,033.91	99.67
Totaal effectenportefeuille			2,857,033.91	99.67

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	2,857,033.91	99.67
Cash at bank	4,367.45	0.15
Other asset and liabilities	4,999.56	0.18
Total net assets	2,866,400.92	100.00

ASR FONDS

Profielfonds Pensioen D (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
12,509.14	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	2,118,923.90	4.00
13,193.72	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	2,031,568.85	3.84
22,811.93	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	5,420,798.21	10.24
127,128.70	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	14,340,117.59	27.09
44,657.71	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	9,918,924.19	18.74
109,223.70	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	13,282,694.40	25.10
2,367.44	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	386,626.79	0.73
13,107.13	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	736,751.66	1.39
8,687.33	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	1,946,632.86	3.68
14,486.96	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	2,711,089.88	5.12
			52,894,128.33	99.93
			52,894,128.33	99.93
Totaal effectenportefeuille			52,894,128.33	99.93

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	52,894,128.33	99.93
Cash at bank	143,879.30	0.27
Other asset and liabilities	(108,630.75)	(0.20)
Total net assets	52,929,376.88	100.00

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Profielfonds E (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
178,103.06	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	30,168,878.01	6.00
188,101.42	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	28,963,857.27	5.76
323,401.41	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	76,849,876.82	15.28
1,037,651.49	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	117,047,087.62	23.26
367,482.61	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	81,621,561.84	16.23
893,768.66	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	108,691,207.11	21.60
33,768.24	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	5,514,691.27	1.10
186,216.39	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	10,467,223.28	2.08
78,603.23	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	17,613,200.48	3.50
137,605.80	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	25,751,549.22	5.12
			502,689,132.92	99.93
			502,689,132.92	99.93
Totaal effectenportefeuille			502,689,132.92	99.93

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	502,689,132.92	99.93
Cash at bank	1,068,195.29	0.21
Other asset and liabilities	(704,223.15)	(0.14)
Total net assets	503,053,105.06	100.00

ASR FONDS

Profielfonds F (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
215,927.87	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	36,576,022.24	8.01
227,699.57	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	35,061,180.40	7.68
387,418.74	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	92,062,314.47	20.16
779,219.15	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	87,895,920.57	19.24
282,789.39	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	62,810,351.64	13.75
682,990.16	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	83,058,433.24	18.18
40,974.39	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	6,691,528.28	1.46
222,914.04	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	12,529,998.13	2.74
73,352.20	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	16,436,562.69	3.60
125,118.54	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	23,414,683.95	5.13
			456,536,995.61	99.95
			456,536,995.61	99.95
Totaal effectenportefeuille			456,536,995.61	99.95

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	456,536,995.61	99.95
Cash at bank	546,345.49	0.12
Other asset and liabilities	(297,184.65)	(0.07)
Total net assets	456,786,156.45	100.00

ASR FONDS

Profielfonds G (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
58,057.93	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	9,834,431.92	10.98
61,273.42	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	9,434,881.67	10.54
104,015.13	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	24,717,116.29	27.60
89,864.10	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	10,136,669.92	11.32
35,329.07	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	7,846,938.63	8.76
82,231.71	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	10,000,198.50	11.17
10,792.87	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	1,762,582.78	1.97
60,565.18	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	3,404,368.49	3.80
14,376.92	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	3,221,541.32	3.60
48,811.52	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	9,134,587.29	10.20
			89,493,316.81	99.94
Totaal effectenportefeuille			89,493,316.81	99.94

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	89,493,316.81	99.94
Cash at bank	78,603.21	0.09
Other asset and liabilities	(28,812.61)	(0.03)
Total net assets	89,543,107.41	100.00

ASR FONDS

Profielfonds H (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
69,468.68	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	11,767,299.03	12.94
73,251.77	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	11,279,307.70	12.40
124,637.01	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	29,617,492.45	32.57
67,833.27	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	7,651,593.08	8.41
25,566.11	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	5,678,487.80	6.24
57,677.74	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	7,014,190.45	7.71
13,425.88	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	2,192,580.14	2.41
72,745.12	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	4,089,003.31	4.50
9,902.01	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	2,218,815.75	2.44
50,249.46	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	9,403,684.13	10.34
			90,912,453.84	99.96
			90,912,453.84	99.96
Totaal effectenportefeuille			90,912,453.84	99.96

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	90,912,453.84	99.96
Cash at bank	112,090.48	0.12
Other asset and liabilities	(71,801.09)	(0.08)
Total net assets	90,952,743.23	100.00

Bijgaande toelichting vormt één geheel met deze halfjaarrekening.

ASR FONDS

Profielfonds I (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
331.98	BNP PARIBAS L1 EQUITY EURO XCA	EUR	56,234.26	15.58
350.78	BNP PARIBAS L1 EQUITY XCA	EUR	54,013.26	14.97
602.05	BNP PARIBAS L1 SICAV EQUITY USA XCA	EUR	143,064.19	39.64
109.12	BNPP FLEXI I BOND GOVT EURO XCA	EUR	12,308.51	3.41
40.16	PARVEST BOND EURO CORP XCA	EUR	8,920.60	2.47
102.25	PARVEST BOND EURO XCA	EUR	12,435.11	3.45
66.54	PARVEST EQ AS PAC EX JP-XEUR	EUR	10,865.99	3.01
344.06	PARVEST EQUITY JAPAN XCA	EUR	19,339.73	5.36
7.11	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	1,592.29	0.44
190.68	PARVEST RE SEC EU SHS XCA	EUR	35,682.92	9.89
			354,456.86	98.22
			354,456.86	98.22
Totaal effectenportefeuille			354,456.86	98.22

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	354,456.86	98.22
Cash at bank	5,786.65	1.60
Other asset and liabilities	622.59	0.18
Total net assets	360,866.10	100.00

ASR FONDS

SRI Futurevision (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Aan een officiële beurs genoteerde effecten				
Instelling voor collectieve belegging				
	Ierland			
69,015.00	ISHARES DOW JONES GLOBAL SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF	EUR	2,282,326.05	99.91
			2,282,326.05	99.91
			2,282,326.05	99.91
Totaal effectenportefeuille			2,282,326.05	99.91

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	2,282,326.05	99.91
Cash at bank	2,158.01	0.09
Other asset and liabilities	(58.39)	-
Total net assets	2,284,425.67	100.00

ASR FONDS

SRI Meerwaarde Aandelenfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
80,514.77	TRIADOS SUSTAINABLE EQUITY FUND I CAP	EUR	3,251,186.49	99.80
			3,251,186.49	99.80
			3,251,186.49	99.80
Totaal effectenportefeuille			3,251,186.49	99.80

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	3,251,186.49	99.80
Cash at bank	7,891.27	0.24
Other asset and liabilities	(1,334.48)	(0.04)
Total net assets	3,257,743.28	100.00

ASR FONDS

SRI Mixfonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Aan een officiële beurs genoteerde effecten				
Instelling voor collectieve belegging				
Ierland				
30,446.00	ISHARES DOW JONES GLOBAL SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF	EUR	1,006,849.22	50.32
			1,006,849.22	50.32
			1,006,849.22	50.32
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
345.37	PARVEST MONEY MARKET EURO XCA	EUR	77,389.80	3.87
7,468.12	PARVEST SICAV - SUSTAINABLE BOND EUR XCA	EUR	912,305.91	45.60
			989,695.71	49.47
			989,695.71	49.47
Totaal effectenportefeuille			1,996,544.93	99.79

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,996,544.93	99.79
Cash at bank	4,255.97	0.21
Other asset and liabilities	(51.11)	-
Total net assets	2,000,749.79	100.00

ASR FONDS

SRI Obligatiefonds (in EUR)

Effectenportefeuille per December 31, 2017

Hoeveelheid	Naam	Noterings- valuta	Waarderings- waarde in EUR	% netto- vermogen
Beleggingsmaatschappijen				
Instelling voor collectieve belegging				
Luxemburg				
10,511.37	PARVEST SICAV - SUSTAINABLE BOND EUR XCA	EUR	1,284,069.45	99.85
			1,284,069.45	99.85
			1,284,069.45	99.85
Totaal effectenportefeuille			1,284,069.45	99.85

Summary of net assets

		% NAV
Totaal effectenportefeuille	1,284,069.45	99.85
Cash at bank	1,917.80	0.15
Other asset and liabilities	(32.89)	-
Total net assets	1,285,954.36	100.00

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017

Opmerking 1 - Algemene informatie

a) Gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden tijdens het jaar eindigend op 31 december 2017

Tussen 6 maart en 23 april 2017 zijn de zogenoemde ASR-depositobewijzen van de houder van deelbewijzen ASR Levensverzekering N.V., beheerd door BNP Paribas Asset Management, vereffend. Het vermogen is overgebracht naar de compartimenten van ASR Fonds. De waarde van het overgedragen vermogen bedroeg ongeveer EUR 550 miljoen. Een bijkomende categorie van aandelen voor het compartiment ASR Fonds Profielfonds H (CCA) is opgericht, om de instroom van een deel van de ASR-depositobewijzen te realiseren in deze nieuwe categorie van aandelen.

b) Deelfondsen geopend

Alle deelfondsen waarvoor effectenportefeuilles in dit document worden beschreven, worden op 31 december 2017 geopend voor inschrijvingen.

Opmerking 2 – Grondslagen voor financiële verslaggeving

a) Intrinsieke waarde

Het jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste intrinsieke waarde die beschikbaar was op 31 december 2017.

b) Presentatie van de jaarrekening

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

Het overzicht van de activiteiten en wijzigingen in netto-activa heeft betrekking op het jaar eindigend op 31 december 2017.

c) Waardering van de effectenportefeuille

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

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

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

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

d) Nettoresultaat gerealiseerd op effectenportefeuilles

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

e) Conversie van vreemde valuta's

Activa uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta van de Vennootschap worden omgerekend tegen de op de waarderingsdag geldende wisselkoers. Inkomsten en uitgaven in andere valuta dan de valuta van de Vennootschap worden omgerekend naar de valuta van de Vennootschap tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

f) Verdeling van de kosten

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

g) Inkomsten uit beleggingen

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

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

Opmerking 2 - Grondslagen voor financiële verslaggeving (vervolg)

h) Swing pricing

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

Gedurende het jaar eindigend op 31 december 2017 was er geen sprake van swing pricing.

Opmerking 3 - Beheervergoedingen

Voor alle deelfondsen worden de vergoedingen door de Vennootschap aan de BAB (Beheerders van Alternatieve Beleggingsfondsen) betaald.

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

	<i>Effectieve beheerskosten</i>
Aandelenfonds	
Amersfoortse	0,65%
ASR Banking	0,25%
Classic	0,85%
Amerikafonds	
ASR Banking	0,50%
Classic	1,10%
Aziëfondsen	
ASR Banking	0,50%
Classic	1,10%
Europafonds	
ASR Banking	0,50%
Classic	1,10%
Europa Vastgoedfondsen	
ASR Banking	0,50%
Classic	1,10%
Liquiditeitsfondsen	
ASR Banking	N.v.t.
Classic	0,35%
Nederlandfondsen	
ASR Banking	0,25%
Classic	0,85%
Obligatiefonds	
ASR Banking	N.v.t.
Classic	0,55%
Profielfonds A	
Life cycle	1,10%
Profielfonds Pensioen A	
Life cycle	1,10%
Profielfonds B	
Life cycle	1,10%
Profielfonds Pensioen B	
Life cycle	1,10%
Profielfonds C	
Life cycle	1,10%
Profielfonds Pensioen C	
Life cycle	1,10%
Profielfonds D	
Life cycle	1,10%
Profielfonds Pensioen D	
Life cycle	1,10%

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

Opmerking 3 - Beheerskosten (vervolg)

	<i>Effectieve beheerskosten</i>
Profielfonds E	
ASR Banking	0,50%
Life cycle	1,10%
Profielfonds F	
Classic	0,85%
Life cycle	1,10%
Profielfonds G	
ASR Banking	0,25%
Classic	0,85%
Life cycle	1,10%
Profielfonds H	
Classic	0,85%
Life cycle	1,10%
Profielfonds I	
Life cycle	1,10%
SRI Futurevision	
Klassiek (tot 1 oktober 2017)	0,35%
Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)	N.v.t.
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	
Klassiek (tot 1 oktober 2017)	0,45%
Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)	N.v.t.
SRI Mixfonds	
Klassiek (tot 1 oktober 2017)	0,30%
Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)	N.v.t.
SRI Obligatiefonds	
Klassiek (tot 1 oktober 2017)	0,55%
Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)	N.v.t.

Opmerking 4 - Bewaarloon

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

Opmerking 5 - Belastingen

De Vennootschap was niet aansprakelijk voor enige Luxemburgse inkomstenbelasting of vermogenswinstbelasting op de prospectusdatum.

De Vennootschap is echter in Luxemburg een jaarlijkse inschrijvingsbelasting 'taxe d'abonnement' verschuldigd die 0,05% van de intrinsieke waarde vertegenwoordigt. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor het volgende:

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

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

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

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

Opmerking 5 – Belastingen (vervolg)

- d) deelfondsen waarvan het hoofddoel bestaat uit beleggingen in microfinancieringsinstellingen;
- e) deelfondsen, categorieën en/of klassen:
- (i) waarvan de effecten genoteerd zijn aan of worden verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereuleerde markt die regelmatig opereert en die wordt erkend en toegankelijk is voor het publiek, en
 - (ii) waarvan het exclusieve doel eruit bestaat prestaties van een of meerdere indices te repliceren.

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

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

Opmerking 6 - Servicekosten

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

	<i>Servicekosten</i>
Aandelenfonds	
<i>Amersfoortse</i>	0,02%
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Amerikafonds	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Aziëfondsen	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Europafonds	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Europa Vastgoedfondsen	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Liquiditeitsfondsen	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Nederlandfondsen	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Obligatiefonds	
<i>ASR Banking</i>	0,02%
<i>Classic</i>	0,02%
Profielfonds A	
<i>Life cycle</i>	0,02%
Profielfonds Pensioen A	
<i>Life cycle</i>	0,02%
Profielfonds B	
<i>Life cycle</i>	0,02%
Profielfonds Pensioen B	
<i>Life cycle</i>	0,02%
Profielfonds C	
<i>Life cycle</i>	0,02%
Profielfonds Pensioen C	
<i>Life cycle</i>	0,02%

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

Opmerking 6 – Servicekosten (vervolg)

	<i>Servicekosten</i>	<i>Effectieve beheerskosten</i>
Profielfonds D		
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
Profielfonds Pensioen D		
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
Profielfonds E		
<i>ASR Banking</i>	0,02%	0,50%
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
Profielfonds F		
<i>Classic</i>	0,02%	0,85%
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
Profielfonds G		
<i>ASR Banking</i>	0,02%	0,25%
<i>Classic</i>	0,02%	0,85%
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
Profielfonds H		
<i>Classic</i>	0,02%	0,85%
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
Profielfonds I		
<i>Life cycle</i>	0,02%	1,10%
SRI Futurevision		
<i>Klassiek (tot 1 oktober 2017)</i>	0,02%	0,35%
<i>Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)</i>	0,02%	N.v.t.
SRI Meerwaarde Aandelenfonds		
<i>Klassiek (tot 1 oktober 2017)</i>	0,02%	0,45%
<i>Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)</i>	0,02%	N.v.t.
SRI Mixfonds		
<i>Klassiek (tot 1 oktober 2017)</i>	0,02%	0,30%
<i>Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)</i>	0,02%	N.v.t.
SRI Obligatiefonds		
<i>Klassiek (tot 1 oktober 2017)</i>	0,02%	0,55%
<i>Klassiek (vanaf 2 oktober 2017)</i>	0,02%	N.v.t.

Opmerking 7 - Wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

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

De (het) netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen voor het jaar eindigend op 31 december 2017 kan als volgt worden geanalyseerd:

Aandelenfonds

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	20.533.826,25
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	20.533.826,25

Amerikafonds

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	409.522,16
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	409.522,16

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

Aziëfondsen

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	1.983.927,11
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	1.983.927,11

Europafondsen

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	4.119.614,11
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	4.119.614,11

Europa Vastgoedfondsen

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	932.847,05
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	932.847,05

Liquiditeitsfondsen

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	26.348,87
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	26.348,87

Nederlandfondsen

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	21.823.293,14
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	21.823.293,14

Obligatiefondsen

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	2.678.054,45
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	2.678.054,45

Profielfondsen A

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	16.745,29
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	16.745,29

Profielfonds Pensioen A

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	343.171,08
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(603,37)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	342.567,71

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

Profiefonds B

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	20.741,43
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	20.741,43

Profiefonds Pensioen B

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	1.198.173,86
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(919,11)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	1.197.254,75

Profiefonds C

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	41.636,47
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(4,66)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	41.631,81

Profiefonds Pensioen C

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	5.284.265,44
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(4.108,17)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	5.280.157,27

Profiefonds D

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	34.800,24
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(18,66)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	34.781,58

Profiefonds Pensioen D

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	17.633.770,88
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(7.749,10)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	17.626.021,78

Profiefonds E

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	55.974.012,82
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(16.084,68)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	55.957.928,14

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

Profiefonds F

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	97.544.883,42
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(30.659,43)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	97.514.223,99

Profiefonds G

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	188.499.206,81
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(41.389,13)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	188.457.817,68

Profiefonds H

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	5.328.934,82
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(3.841,36)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	5.325.093,46

Profiefonds I

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	5.590.446,83
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(748,01)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	5.589.698,82

SRI Futurevision

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	6.048,35
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	6.048,35

SRI Meerwaarde Aandelenfonds

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	76.588,64
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	76.588,64

SRI Mixfonds

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	50.565,02
Gerealiseerd verlies op beleggingen	(13,64)
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	50.551,38

SRI Obligatiefonds

	Gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Gerealiseerde winst op beleggingen	33.640,98
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	33.640,98

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

De netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen voor het jaar eindigend op 31 december 2017 kan als volgt worden geanalyseerd:

Aandelenfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	7.458.916,46
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	7.458.916,46

Amerikafonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	72.672,60
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	72.672,60

Aziëfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	5.721.768,09
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	5.721.768,09

Europafonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	6.764.087,46
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	6.764.087,46

Europa Vastgoedfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	1.663.790,71
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	1.663.790,71

Liquiditeitenfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(165.358,38)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(165.358,38)

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

Nederlandfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	25.477.067,02
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	25.477.067,02

Obligatiefonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(1.469.416,09)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(1.469.416,09)

Profiefonds A

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(17.434,55)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(17.434,55)

Profiefonds Pensioen A

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(235.878,19)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(235.878,19)

Profiefonds B

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(13.248,20)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(13.248,20)

Profiefonds Pensioen B

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(921.781,36)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(921.781,36)

Profiefonds C

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(21.732,26)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(21.732,26)

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

Profielfonds Pensioen C

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(3.671.408,68)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(3.671.408,68)

Profielfonds D

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	41.619,54
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(716,64)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	40.902,90

Profielfonds Pensioen D

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(12.737.653,15)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(12.737.653,15)

Profielfonds E

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(28.705.402,58)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(28.705.402,58)

Profielfonds F

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(58.348.847,42)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(58.348.847,42)

Profielfonds G

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(141.688.172,03)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(141.688.172,03)

Profielfonds H

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	848.250,88
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(3.953,56)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	844.297,32

ASR FONDS

Toelichtingen bij de jaarrekening per 31 december 2017 (vervolg)

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

Profielfonds I

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(4.344.027,49)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(4.344.027,49)

SRI Futurevision

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	154.185,96
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	154.185,96

SRI Meerwaarde Aandelenfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	213.009,22
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	213.009,22

SRI Mixfonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	23.972,67
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(138,58)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	23.834,09

SRI Obligatiefonds

	Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) 31 december 2017 (in valuta van het fonds) in EUR
Wijziging in niet-gerealiseerde winst op beleggingen	
Wijziging in niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(23.211,58)
Netto wijziging in niet-gerealiseerde winst/(verlies) op beleggingen	(23.211,58)

Opmerking 9 - Transactiekosten

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

Toelichting 10 - gebeurtenissen na balansdatum

Na de inlossing van de belegging van ASR Levensverzekering heeft de raad van bestuur beslist om de 5 onderstaande compartimenten te vereffenen op 24 april 2018:

- Profielfonds A,
- Profielfonds B,
- Profielfonds C,
- Profielfonds D, and
- Profielfonds I."

ASR FONDS

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

OCR "Ongoing Charge Ratio" (lopende kosten ratio)

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

	<i>OCR % (op jaarbasis)</i>
Aandelenfondsen	
Amersfoortse	0,92%
ASR Banking	0,52%
Classic	1,12%
Amerikafondsen	
ASR Banking	0,77%
Classic	1,37%
Aziëfondsen	
ASR Banking	0,77%
Classic	1,37%
Europafondsen	
ASR Banking	0,77%
Classic	1,37%
Europa Vastgoedfondsen	
ASR Banking	0,77%
Classic	1,37%
Liquiditeitsfondsen	
ASR Banking	0,14%
Classic	0,49%
Nederlandfondsen	
ASR Banking	0,52%
Classic	1,12%
Obligatiefondsen	
ASR Banking	0,23%
Classic	0,78%
Profiefondsen A	
Life cycle	1,26%
Profiefondsen Pensioen A	
Life cycle	1,33%
Profiefondsen B	
Life cycle	1,29%
Profiefondsen Pensioen B	
Life cycle	1,33%
Profiefondsen C	
Life cycle	1,31%
Profiefondsen Pensioen C	
Life cycle	1,33%
Profiefondsen D	
Life cycle	1,33%
Profiefondsen Pensioen D	
Life cycle	1,34%
Profiefondsen E	
ASR Banking	0,75%
Life cycle	1,34%
Profiefondsen F	
Classic	1,10%
Life cycle	1,34%
Profiefondsen G	
ASR Banking	0,51%
Classic	1,11%
Life cycle	1,35%

ASR FONDS

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie (vervolg)

OCR "Ongoing Charge Ratio" (lopende kosten ratio) (vervolg)

	OCR % (op jaarbasis)
Profielfonds H	
Classic	1,10%
Life cycle	1,36%
Profielfonds I	
Life cycle	1,36%
SRI Futurevision	
Classic	0,64%
SRI Meerwaarde Aandelenfonds	
Classic	0,94%
SRI Mixfonds	
Classic	0,43%
SRI Obligatiefonds	
Classic	0,21%

Vergoeding van ASR Vermogensbeheer NV per 31 december 2017

ASR Nederland NV heeft in totaal 144 werknemers gedetacheerd aan ASR Vermogensbeheer NV (hierna: AVB) die gelijkstaan aan 141 voltijdse equivalenten (FTE).

De kosten van de werknemers die worden ingezet voor activiteiten van AVB worden maandelijks door ASR Nederland NV in rekening gebracht. Alle vergoedingen staan vast.

Cijfers worden gepresenteerd in euro's.

Vergoeding	Jan-dec 2017	Begunstigden
Bestuursleden	503.288	3
Geïdentificeerd personeel	317.233	2
Overige werknemers	15.509.426	139
Totaal	16.329.947	144

Overzicht van de AIF-prestaties over het jaar 2017

De volgende tabel vat de prestaties samen van het deelfonds als gevolg van de investeringsactiviteiten van de gedelegeerde beleggingsbeheerder over het jaar 2017:

Naam deelfonds (AIF)	Terugkeergefonds
ASR FONDS Aandelenfonds	9,17%
ASR FONDS Amerikafonds	5,48%
ASR FONDS Aziëfond	16,60%
ASR FONDS Europafonds	9,42%
ASR FONDS Europa Vastgoedfond	13,47%
ASR FONDS Liquiditeitenfond	(0,57%)
ASR FONDS Nederlandfond	9,59%
ASR FONDS Obligatiefond	(0,06%)
ASR FONDS Profielfond A	(1,16%)
ASR FONDS Profielfond Pensioen A	(0,03%)
ASR FONDS Profielfond B	(0,58%)
ASR FONDS Profielfond Pensioen B	(0,38%)
ASR FONDS Profielfond C	0,00%
ASR FONDS Profielfond Pensioen C	0,79%
ASR FONDS Profielfond D	1,68%
ASR FONDS Profielfond Pensioen D	1,75%
ASR FONDS Profielfond E	2,70%
ASR FONDS Profielfond F	3,76%
ASR FONDS Profielfond G	5,81%
ASR FONDS Profielfond H	6,83%
ASR FONDS Profielfond I	7,85%
ASR FONDS SRI Futurevision	7,19%
ASR FONDS SRI Meerwaarde Aandelenfond	8,87%
ASR FONDS SRI Mixfond	3,81%
ASR FONDS SRI Obligatiefond	0,50%

