



Informatie over de beleggingsfondsen van het variabele pensioen van a.s.r.

Geldig vanaf 01-01-2024

Inhoudsopgave

Duurzame belegger	3
Wat doen we dan bijvoorbeeld?	3
Sustainable Finance Action Plan	4
Beleggingsbeleid	4
Samenstelling van de beleggingen	5
Herverdelen van de fondsen (Rebalancing)	5
Informatie beleggingsfondsen	6
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	6
Onderliggende fondsen en verdeling	6
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	7
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar	7
Kosten beleggingsfondsen	8
Lopende kosten	8
Management fee	8
Service fee	8
In- en uitstapvergoedingen	8
Overzicht kosten beleggingsfondsen	8
Vermogensbeheer	9

Met het variabele pensioen van a.s.r. kies je voor een pensioen op basis van beleggen. Hier lees je hoe a.s.r. je pensioen belegt.





Duurzame belegger

Onze beleggingen mogen de mens, de maatschappij en het milieu niet schaden. Daarom moeten alle beleggingen voldoen aan strenge duurzaamheidseisen. Hiervoor gebruiken we al sinds 2007 ons Socially Responsible Investment (SRI)-beleid. Dit beleid bevat onze criteria op het gebied van duurzaamheid. En hierin beschrijven we hoe we duurzaamheidsrisico's meewegen in onze beleggingsbeslissingen. We passen het beleid periodiek aan op basis van nieuwe inzichten, doelstellingen en verwachtingen. Landen en bedrijven die niet aan onze criteria voldoen, sluiten we uit van onze beleggingsportefeuille. En we investeren juist extra in landen en ondernemingen die bijdragen aan een duurzame maatschappij. Hoe we dat doen? Op basis van positieve selectiecriteria maken we een rangschikking van bedrijven en landen die vooroplopen op het gebied van duurzaamheid. Dit zijn landen en bedrijven die inzetten op de energietransitie en het tegengaan van risico's van klimaatverandering. Maar ook gezondheidszorg en onderwijs zijn belangrijke thema's voor ons.

Wat doen we dan bijvoorbeeld?

We investeren niet in wapens, tabak en de gokindustrie. Of in bedrijven die een groot deel van hun omzet halen uit nucleaire energie, olie schalie en steenkolen. We eisen dat bedrijven voldoen aan internationale afspraken op het gebied van mensen- en arbeidsrechten en milieu. We hanteren criteria voor de gelijke behandeling van mannen en vrouwen, leefbaar loon, vakbondsvrijheid en uitsluiting van kinderarbeid. Voor beleggingen in staatsleningen kijken we onder andere naar de mate van democratische vrijheid en corruptie. En we gaan het gesprek aan met de bedrijven en (overheden van) landen waarin we beleggen. Op die manier geloven we meer waarde te kunnen creëren, zowel financieel als maatschappelijk.





Sustainable Finance Action Plan

De financiële sector speelt een belangrijke rol in een groenere en duurzamere economie. Op Europees niveau is er nu een actieplan opgesteld: het [Sustainable Finance Action Plan](#). Dit plan moet de financiële sector er toe bewegen om meer te beleggen in activiteiten die zich richten op de langere termijn en op duurzaamheid.

Eén van de Europese wetten die voortvloeit uit het actieplan is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De SFDR heeft als doel om informatieverschaffing over duurzame beleggingen binnen de financiële sector te verbeteren. We geven graag inzicht in hoe we beleggen en waarom.

Naast ons Socially Responsible Investment-beleid geven we ook meer inzicht over duurzaamheid via een Principles Adverse Impact Statement (PAI-Statement). Bij beleggen bestaat de kans dat er een mogelijk negatieve impact is. Dit worden ook wel de ongunstige effecten (van de beleggingen) genoemd. De wijze waarop wij met ongunstige effecten omgaan staat beschreven in het '[PAI-Statement](#)'. Daarnaast maken we kwartaalberichten waarin we de acties beschrijven die we nemen op het gebied van duurzaamheid. Die berichten vind je op de pagina [Duurzame belegger](#). Op deze pagina vind je ook ons stembeleid en onze gedragscodes. Lees meer over ons [beloningsbeleid](#).

Precontractuele informatie

Binnen de beleggingen van het variabele pensioen houden wij ons ook bezig met verschillende duurzaamheidskenmerken. We kijken dan naar sociale en ecologische kenmerken. In onderstaand document lees je onder andere hoe wij omgaan met duurzaamheidsrisico's. En hoe deze risico's worden meegenomen in de wijze waarop wij beslissingen maken. Lees er meer over in onze [precontractuele duurzaamheidsinformatie](#).

Beleggingsbeleid

Het variabele pensioen van a.s.r. is een beleggingsverzekering. Hiermee loop je na je pensioendatum beleggingsrisico. Bij de samenstelling van de beleggingen zoeken wij daarom steeds naar een goede balans tussen rendement en risico. Dit doen wij door:

- te kiezen voor een beleggingsmix met een goede spreiding over diverse beleggingscategorieën; en
- tenminste jaarlijks een scenario-analyse op basis van actuele gegevens uit te voeren. De marktomstandigheden kunnen wijzigen. Met deze analyse beoordelen wij of het beleggingsbeleid nog aansluit op de actuele marktomstandigheden. Als dit niet het geval is, passen wij het beleggingsbeleid aan. Zo blijft het beleggingsbeleid actueel en passend.

Let op: Hoe hoog je pensioen wordt, hangt onder andere af van het resultaat van de beleggingen. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Wij willen je erop wijzen dat de waarde van beleggingen zowel kan stijgen als kan dalen.

Samenstelling van de beleggingen

Bij het variabele pensioen van a.s.r. beleggen wij je pensioenkapitaal. Het pensioenkapitaal wordt als volgt belegd.

Mixfonds Neutraal		Bedrijfsobligatiefondsen	Staatsobligatiefondsen 10-15
Zakelijke waarden	Vastrentende waarden		
37,50%	9,38%	8,25%	44,87%

Herverdelen van de fondsen (Rebalancing)

Door koersontwikkelingen wijkt de verdeling over de beleggingsfondsen af van de hierboven vermelde basisverdeling. Daarom vindt er maandelijks een toets plaats om de verdeling over de fondsen weer terug te brengen naar de basisverdeling als de bandbreedte (2,5%) wordt overschreden.





Informatie beleggingsfondsen

Hier vind je meer informatie per beleggingsfonds.

ASR Pensioen Mixfonds Neutraal

Het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal belegt voor 80% in zakelijke waarden en voor 20% in vastrentende waarden.

Zakelijke waarden: Dit zijn aandelen van beursgenoteerde bedrijven (verschillende branches) met wereldwijde spreiding en/of bedrijven die actief zijn in een bepaalde regio, namelijk Europa, de Verenigde Staten, de Pacific-regio en opkomende landen of die een actieve bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals, zogenaamde impact beleggingen. Dit zijn beleggingen met een meetbaar positief effect op mens, milieu, maatschappij en goed bestuur in combinatie met een gezond financieel rendement.

Vastrentende waarden: Het gaat hier om obligaties (staatsobligaties of bedrijfsobligaties) binnen de eurozone. Maar ook hoogrentende obligaties uitgegeven door wereldwijde ondernemingen met een lagere kredietwaardigheid (high yield bonds) en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten (emerging markets debts). Daarnaast wordt belegd in een dwarsdoorsnede van hypothecaire leningen van particuliere Nederlandse woonhuizen, waarvan leningen met en zonder Nationale Hypotheek Garantie (NHG) met een impliciete rating van AAA respectievelijk AA.

Het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal wordt beheerd door een gespecialiseerd beleggingsteam binnen a.s.r. Met een actief tactisch beleggingsbeleid spelen we in op marktontwikkelingen en hebben we focus op extra rendement.

Onderliggende fondsen en verdeling ASR Pensioen Mixfonds Neutraal

ASR Pensioen Mixfonds Neutraal					
	Asset allocatie	Onderliggend fonds	Categorie	SFDR	Asset mix
Zakelijk	80%	ASR Duurzaam Amerikaanse Aandelen Fonds	Aandelen Verenigde Staten	artikel 8	38,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds	Aandelen Europa	artikel 8	21,00%
		Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Fund	Aandelen Opkomende Landen	artikel 8	8,00%
		ASR Duurzaam Azië Aandelen Fonds	Aandelen Pacific-regio	artikel 8	8,00%
		ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds *	Impactaandelen Wereldwijd Ontwikkelde markten	artikel 9	5,00%
Vastrentend	20%	ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds	Vastrentend Staatsobligaties	artikel 8	0,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Vastrentend Bedrijfsobligaties	artikel 8	9,00%
		iShares \$ High Yield Corp Bond ESG ETF en iShares € High Yield Corp Bond ESG ETF	Vastrentend Hoogrentende obligaties	artikel 8	3,00%
		iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond ETF USD	Vastrentend Opkomende Landen	artikel 8	3,00%
		ASR Hypotheekfonds NHG (35%) en ASR Hypotheekfonds Niet-NHG (65%)	Hypotheken	artikel 8	5,00%

* Het ASR Wereldwijd Impact Aandelen Fonds wordt begin Q2 2024 toegevoegd aan het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal.

De onderliggende fondsen in de tabel gelden als basisverdeling van het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal. De fondsbeheerder kan hiervan afwijken. De actuele fondssamenstelling van de mixfondsen vind je op www.asr.nl/fondsenenkoersen. De assetmix binnen het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal is een richtlijn. Op basis van het beleggingsbeleid kan de fondsbeheerder binnen vastgestelde bandbreedtes van de hierboven vermelde percentages afwijken. De bandbreedtes zijn te vinden in het Informatiememorandum, in het Supplement van het betreffende fonds.

ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds

Het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties en andere niet-staatsobligaties (credits), uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel 'investment grade' genoemd. Bedrijfsobligaties bieden een extra beleggingsmogelijkheid binnen de vastrentende beleggingen. Vanwege het hogere risico ten opzichte van staatsobligaties willen beleggers een extra vergoeding boven de staatsrente. Deze risico-opslag wordt spread genoemd. De hogere rente op bedrijfsobligaties biedt dus extra rendement. Vanwege het debiteurenrisico (risico dat de uitgevende instelling failliet gaat) is spreiding over meerdere obligaties door middel van een fonds essentieel.

ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar

Het ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar belegt hoofdzakelijk in staatsobligaties die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie met lange looptijden en van hoge kwaliteit. Er is binnen de aangegeven risicokaders beperkte ruimte voor semi-staatsleningen en andere leningen die passen bij de beleggingsdoelstelling. Het fonds kent nagenoeg geen valutarisico.





Kosten beleggingsfondsen

Lopende kosten

De lopende kosten geven inzicht in de kosten van een beleggingsfonds en bestaan uit een management fee, een service fee en eventuele overige kosten. De lopende kosten worden verrekend in de koers van het fonds en worden periodiek door de fondsbeheerder vastgesteld. De Lopende Kosten Factor (LKF) zoals bekend op moment van samenstellen van dit document vind je op de volgende pagina.

Management fee

De fondsbeheerder brengt kosten in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. Op grond van het beleggingsbeleid van een fonds kan het fonds onderliggend beleggen in andere fondsen, die ook kosten in rekening brengen.

Service fee

Dit zijn bijvoorbeeld oprichtingskosten, kosten voor toezichthouders, kosten voor (accountants)controle, kosten van bewaring en kosten die in verband met communicatie voor het fonds zijn gemaakt.

In- en uitstapvergoedingen

Beleggingsfondsen rekenen 'in en uitstapkosten', ook wel in- en uitstapvergoedingen genoemd. Dit is een vergoeding voor de kosten die voortkomen uit de handelingen door een deelnemer die toetreedt of weggaat. Anders gezegd: transactiekosten voor het aan- of verkopen van beleggingen.

Voor het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal zelf rekenen we géén in- en uitstapvergoeding maar sommige onderliggende fondsen kennen wel in- en uitstapvergoedingen. Indirect worden er dus wel kosten gemaakt. De gemaakte kosten worden verspreid over alle zittende deelnemers binnen het ASR Pensioen Mixfonds Neutraal.

Bij de ASR Pensioen Obligatiefondsen werkt het anders, daar brengen we wél in- en uitstapvergoedingen in rekening. Deze kosten worden verwerkt in de koers en uitgedrukt in een percentage. Het percentage verschilt per obligatiefonds. De fondsbeheerder stelt de hoogte van de in- en uitstapvergoedingen vast.

Overzicht kosten beleggingsfondsen

Fondsnaam	Percentage	ISIN Code	LKF (%)	Instap 1)	Uitstap 1)
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	46,88%	NL0012375166	0,28	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Bedrijfs-obligatiefonds	8,25%	NL0012294102	0,25	0,30	0,00
ASR Pensioen Staats-obligatiefonds 10-15	44,87%	NL0012375182	0,20	0,15	0,15

1) Dit betreffen de maximale in- en uitstapkosten.

De gemiddelde LKF van de totale beleggingsmix is ongeveer 0,24%. Hierbij is rekening gehouden met de verschillende percentages waarin in de betreffende beleggingsfondsen belegd wordt.

In de tabel hebben wij kosten gebruikt die van toepassing waren tijdens de opmaak van dit document. De actuele gegevens vind je op www.asr.nl/fondsenenkoersen in de maandelijkse factsheet van het betreffende fonds.



Vermogensbeheer

Het beheer van de beleggingsfondsen is uitbesteed aan ASR Vermogensbeheer N.V. (hierna AVB). AVB is een Nederlandse vermogensbeheerder die duurzaam beleggen hoog in het vaandel heeft staan. Klanten van AVB zijn onder meer pensioenfondsen, verzekeraars, onderwijsinstellingen, goede doelen en vermogensfondsen. Dagelijks werkt AVB met hen samen aan een verantwoord rendement. Een rendement dat bijdraagt aan hun doelstellingen. Kijk voor meer informatie op www.asrvermogensbeheer.nl. AVB is een 100%-deelneming van ASR Nederland N.V.

AVB is opgericht op 8 juni 2007 en statutair gevestigd te Utrecht. AVB staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 30227237 te Utrecht. AVB is in het bezit van een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten verleende vergunning voor het beheren van Beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht. Daarnaast heeft de AFM toegestaan om de volgende activiteiten te verrichten of diensten te verlenen op basis van artikel 2:67a, tweede lid onderdelen a, b en d Wft ('Wet op het financieel toezicht'):

- het beheren van een individueel vermogen;
- het in de uitoefening van een beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten;
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

Een aantal van de (onderliggende) fondsen staan onder beheer van professionele externe vermogensbeheerders. AVB monitort dit.

Zowel AVB als deze professionele externe vermogensbeheerders beschikken over een ISAE (International Standards for Assurance Engagements) 3402 type II verklaring. Deze verklaring geeft aan dat de vermogensbeheerders de processen en kwaliteitsaspecten goed beheersen.

a.s.r. pensioenen streeft continu naar een optimale invulling van de fondsen. Hierbij heeft a.s.r. pensioenen de mogelijkheid om de fondsen te verwijderen of te vervangen. Bijvoorbeeld als de prijsstelling en/of de prestaties van deze fondsen en/of de externe vermogensbeheerder(s) daartoe aanleiding geven.

A.S.I.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl

ASR Levensverzekering N.V. KvK 30000847 Utrecht

55895_0124