

Kenmerken en risico's van beleggen

Vanaf september 2021

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Inleiding

Wil je beginnen met beleggen? Naast sparen kan beleggen een interessante mogelijkheid zijn om toe te werken naar jouw financiële doelen. Maar bereid je goed voor op het beleggen, voor je begint. En verdiep je in waar je in wilt beleggen. Want beleggen zonder risico? Dat bestaat niet. De waarde van beleggingen schommelen. Je kunt (een deel van) je inleg verliezen. Daarom is het belangrijk dat je begrijpt waarin je belegt en wat de risico's van beleggen zijn. In dit document lees je informatie over wat je kunt doen als je wilt beginnen met beleggen, over de risico's van beleggen en hoe je deze risico's kunt verkleinen, de kosten en het rendement en over de beleggingsfondsen waarin je via ASR Vooruit B.V. kunt beleggen.

Bereid je goed voor op het beleggen

Bereid je goed voor als je wilt beginnen met beleggen. Verdiep je in de mogelijkheden en de risico's van de beleggingen. Je hebt namelijk zelf ook invloed op de risico's die je loopt.

Bedenk vooraf wat je verwachtingen en mogelijkheden zijn

Stel je doel vast. Beleg je om vermogen op te bouwen voor een wereldreis, voor de studie van je kinderen, om eerder te stoppen met werken of om extra inkomsten te hebben na je pensioen? Ga na hoeveel en hoe vaak je geld opzij kunt zetten. En of je het geld wat je belegt voor langere tijd kunt missen.

Denk ook na over welk verlies je bereid bent te accepteren. Wil je een hoog rendement? Dan moet je bereid zijn een groter risico te nemen. Maar ook belangrijk: lig je er wakker van als de beleggingen een langere tijd slecht presteren of slaap je rustig door?

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Zorg dat je het nodige weet van beleggen

Om goede beleggingskeuzes te kunnen maken hoef je geen beleggingsexpert te zijn, maar zorg wel dat je het nodige weet over beleggen. Lees bijvoorbeeld een boek over beleggen. Zoek informatie op internet. Luister een podcast. Volg het (beurs)nieuws. Praat eens met mensen die beleggen of met een financieel adviseur.

Lees de informatie over de ASR Vooruit Mixfondsen

Bij Doelgericht beleggen kun je kiezen uit 3 beleggingsfondsen, de ASR Vooruit Mixfondsen. Lees wat dit voor beleggingsfondsen zijn en wat de verschillen zijn.

Op <https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen> vind je uitgebreide informatie over de ASR Vooruit Mixfondsen. Hier vind je bijvoorbeeld het prospectus. In het prospectus staat alle relevante informatie over een belegging. De AFM controleert of alle informatie in het prospectus is opgenomen en of het begrijpelijk is opgeschreven en of deze in lijn is met andere (openbare) informatie. Het prospectus is voor jou de belangrijkste en meest objectieve informatiebron om je beleggingsbeslissing op te baseren.

Ook de Essentiële beleggersinformatie (Ebi), kun je hier vinden. De Ebi wordt ook wel het 'verkort prospectus' genoemd. In de Ebi staat de belangrijkste informatie over een beleggingsfonds met daarin informatie over de samenstelling, de risico's en de kosten.

Vraag advies bij een financieel adviseur

ASR Vooruit B.V. geeft geen beleggingsadvies (execution only dienstverlening). Je belegt dus zelfstandig. Jij bepaalt aan de hand van je persoonlijke situatie óf je gaat beleggen en waarin. Het prospectus en de Ebi kunnen je hierbij helpen. Maar kom je er toch niet uit? Vraag dan advies aan een onafhankelijk financieel adviseur.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Beleggen brengt risico's met zich mee

Beleggen betekent risico's nemen. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Je kunt (een deel van) je inleg kwijtraken.

Geld beleggen zonder risico, bestaat niet. Beleggen kan meer opleveren dan sparen, zeker als je voor langere tijd belegt. Maar dat is deels de beloning voor het feit dat je belegging op korte termijn niet alleen meer, maar ook minder waard kan worden. Wil je beginnen met beleggen? Dan is het belangrijk dat je de risico's van beleggen begrijpt.

Wat is dat risico dat je loopt bij beleggen? Als je belegt in een beleggingsfonds koop je stuks (beleggingseenheden) in dat fonds tegen een bepaalde koers. De koers van het fonds kan omhoog en omlaag gaan. Verkoop je de beleggingen tegen een hogere koers dan je hebt betaald bij aankoop van de beleggingen? En trek je hier dan de kosten vanaf. Houd je meer over dan je inleg? Dan maak je winst. Verkoop je je beleggingen tegen een lagere koers dan je hebt betaald bij aankoop van de beleggingen? Dan ben je een deel van je inleg kwijt. Dat is het risico dat je loopt bij beleggen.

Zelf risico's verkleinen

Je kunt ook zelf de risico's verkleinen bij beleggen. Hieronder enige tips hoe je dat zou kunnen doen.

Beleg alleen met geld dat je overhebt en voor langere tijd kunt missen

Bouw je vermogen op verschillende manieren op. Bijvoorbeeld door een deel te beleggen en een ander deel te sparen. Bij beleggen loop je altijd het risico dat beleggingen minder waard worden. Beleg daarom nooit met geleend geld. En beleg niet met geld dat je nodig hebt als je voor onverwachte uitgaven komt te staan. Zoals voor een nieuwe wasmachine, als je oude stuk gaat.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Beleg alleen met geld dat je niet op korte termijn nodig hebt en voor een langere tijd (minimaal 5 jaar) kunt missen. Dus niet met geld dat je nodig hebt om boodschappen, je hypotheek, een nieuwe badkamer of andere zaken die je nu al ziet aankomen te betalen. Dan kom je niet in de problemen wanneer je de beleggingen moet verkopen, juist op een moment als die beleggingen minder waard zijn geworden. Stort de beurs voor een langere tijd in of hebben de beurskoersen een dipje? Als je belegt voor de lange termijn heb je meer tijd om te wachten tot de koersen weer hersteld zijn. De kans is aanwezig dat de beleggingen uiteindelijk toch weer rendement opleveren.

Niemand weet hoe de markt zich ontwikkelt. Je weet dus ook niet wat een goed moment is om te beginnen met beleggen. In plaats van eenmalig een bedrag in te leggen, kun je ook periodiek inleggen. Dan koop je op vaste momenten beleggingen aan. Bijvoorbeeld door maandelijks een bepaald bedrag in te leggen. Als je telkens een vast bedrag inlegt, koop je als de koers laag is de ene keer meer stuks aan. Als de andere keer de koers hoog is, koop je minder stuks aan voor dat bedrag. Zo koop je de beleggingen over een bepaalde periode tegen een gemiddelde inkoopprijs en beperk je het risico dat je op het verkeerde moment eenmalig beleggingen aankoopt tegen een hoge koers.

Beleg met minder risico naarmate je dichterbij je doeldatum komt

Je 'doeldatum' is de datum waarop je je geld wilt gebruiken om je doel te verwezenlijken. Komt je doeldatum dichterbij, dan wil je niet het risico lopen je bedrag te verliezen. Je kunt dan gaan beleggen in een defensiever beleggingsfonds of je verkoopt (een deel van) de beleggingen en zet het geld op een spaarrekening.

Spreek je inleg in verschillende beleggingen

Beleg in diverse beleggingscategorieën zoals aandelen, obligaties, vastgoed of grondstoffen. Spreid binnen de categorieën over meerdere ondernemingen en kies de beleggingen in verschillende regio's en landen.

Als je Doelgericht belegt, zijn de beleggingen al wereldwijd gespreid over verschillende beleggingscategorieën. In de fondsinformatie kun je lezen waarin wordt belegd.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Kennis- en ervaring

Als je begint met Doelgericht beleggen, vragen we je wij je eerst de 'Passendheidstoets' te doen. Als blijkt dat je je voldoende bewust bent van de risico's van beleggen en voldoende kennis hebt over beleggen en onze dienstverlening, kun je een beleggingsrekening openen. Uiteindelijk bepaal jij aan de hand van je persoonlijke situatie óf je gaat beleggen en welk ASR Vooruit Mixfonds je kiest. Mocht je hierbij hulp willen? Dan verwijzen wij je graag naar een onafhankelijke financieel adviseur.

Kosten en rendement

Je wilt beleggen om vermogen op te bouwen. Om die mooie wereldreis te maken, die studie voor je kinderen te kunnen betalen, eerder te kunnen stoppen met werken of om andere dingen te kunnen doen. Kortom: je wilt rendement maken op de beleggingen. Het rendement is het verschil tussen de koers van een belegging bij aankoop en de huidige koers minus de kosten. Dit verschil wordt uitgedrukt in procenten.

De koers is de prijs die de markt een belegging waard vindt, bijvoorbeeld op basis van de prestaties van de onderneming of door het marktsentiment. De koers van de ASR Vooruit-beleggingsfondsen wordt bepaald door de koersen van de onderliggende fondsen. Bij 'ASR Vooruit Mixfondsen' vind je hierover meer informatie.

$$\begin{aligned} \text{(Bruto) Rendement} &= \text{koers bij aankoop} - \text{huidige koers} \\ \text{(Bruto) Rendement} - \text{kosten} &= \text{Netto rendement} \end{aligned}$$

Houdt er bij het beleggen ook rekening mee dat beleggen geld kost. Je betaalt kosten voor onze dienstverlening en er worden fondskosten in rekening gebracht. Deze kosten verlagen het rendement van de beleggingen. Wil je weten welke kosten Doelgericht beleggen heeft? Kijk dan op [asr.nl/doelgericht beleggen](https://asr.nl/doelgericht-beleggen). Onderaan deze pagina vind je een menu met 'Extra info en downloads'. Hierin staan alle documenten.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds

Blijkt uit de passenheidstoets dat je voldoende kennis hebt over de beleggingsfondsen, de risico's en onze dienstverlening. Dan kun je een beleggingsrekening bij ons openen.

Bij Doelgericht beleggen beleg je zelf, zonder advies. Wij ontvangen je orders en geven deze alleen door bij het door jouw gekozen ASR Vooruit Mixfonds. We mogen je dus niet adviseren, maar we geven je wel zoveel mogelijk informatie over de drie ASR Vooruit Mixfondsen en over wat onze dienstverlening inhoudt.

Je kunt op elk moment geld inleggen of de opdracht geven beleggingen te verkopen, maar het duurt wel een aantal dagen voordat de beleggingen zijn gekocht of zijn verkocht en je geld is uitbetaald op je rekening.

Als je bijvoorbeeld een bedrag wilt opnemen, geef je opdracht om (een deel van) de beleggingen te verkopen. Het duurt dan wel een aantal dagen voordat je beleggingen zijn verkocht en je geld is uitbetaald op je rekening. Ontvangen wij je order vóór 10.00 uur? Dan worden de beleggingen (of een deel daarvan) verkocht tegen de koers van dezelfde handelsdag. Ontvangen wij je verkooporder ná 10.00 uur, dan wordt de verkoop pas de volgende handelsdag doorgegeven. Let op: De ASR Vooruit Mixfondsen bestaan uit verschillende onderliggende fondsen in diverse landen en regio's, etc. Om de koersen van al deze fondsen te verkrijgen en de beleggingen daadwerkelijk te kunnen verkopen zijn minimaal 2 handelsdagen nodig. In het weekend en op feestdagen is de beurs gesloten.

Als je geld inlegt en daarmee de opdracht geeft om beleggingen te kopen, duurt dit hetzelfde aantal dagen voordat je order is verwerkt.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Duurzaam beleggen bij a.s.r.

Al sinds 2007 heeft ASR Nederland N.V. een duurzaam beleggingsbeleid. Lang voordat duurzaamheid 'hip' begon te worden. In dat beleggingsbeleid heeft a.s.r. vastgelegd waar zij wel en niet in wil beleggen. Daarbij selecteert zij bedrijven op het gebied van duurzaamheid. a.s.r. investeert toekomstbestendig, op een solide en maatschappelijk verantwoorde manier, waarbij duurzaamheid en integriteit voorop staan. En transparant, want het beleggingsbeleid van a.s.r. is gewoon voor iedereen online in te zien.

Zo beoordeelt a.s.r. of de beleggingen voldoen aan haar duurzaamheidsbeleid

Of beleggingen passen binnen het duurzaamheidsbeleid van a.s.r., wordt bepaald aan de hand van ESG-criteria. Dit zijn eisen die ASR Vermogensbeheer N.V. stelt aan bedrijven, waarin zij belegt. ESG staat voor Environmental, Social en Governance. Die ESG-criteria zijn gebaseerd op internationale verdragen, aanbevelingen en richtlijnen van organisaties, zoals van de EU (Europese Unie), VN (Verenigde Naties) en de OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development).

ASR Vermogensbeheer N.V. kijkt bij bedrijven naar de gehele bedrijfsvoering zoals: de CO₂-uitstoot van een bedrijf (Environmental), de manier waarop een bedrijf personeel behandelt (Social) en het integer handelen van het bestuur (Governance). Voor landen gebruikt ASR Vermogensbeheer N.V. ook een ESG-benadering, alleen wordt gekeken naar andere zaken. Voor Environmental wordt gekeken naar de score in de SDG-index (Sustainable Development Goals - 17 doelen van de VN om van de wereld een betere plek te maken), voor Social naar 'democratische vrijheid' en voor Governance naar 'corruptie'. Landen worden alleen geselecteerd als ze hoog scoren op deze SDG-index.

De fondsbeheerder gaat het gesprek aan

Bij ASR Vermogensbeheer N.V. is het niet alleen een kwestie of een bedrijf 'voldoet' of 'niet voldoet' aan de ESG-criteria (Environmental, Social en Governance). Zij gaat een stap verder. Als ASR Vermogensbeheer N.V., bij bedrijven, kansen voor verbetering ziet qua duurzaamheidsbeleid, probeert ze het gesprek aan te gaan. Soms wordt dit gesprek alleen gevoerd en soms met andere investeerders, om zo de invloed te vergroten. Als er omstreden activiteiten plaatsvinden en de dialoog niet tot veranderingen leidt, dan sluit ASR Vermogensbeheer B.V. deze bedrijven uit.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Hier belegt de fondsbeheerder niet in

Aan de hand van de ESG-criteria (Environmental, Social en Governance) en de gesprekken die ASR Vermogensbeheer N.V. voert met bedrijven, kiest zij ervoor om wel (selecteren) of niet (uitsluiten) te investeren in een bedrijf. ASR Vermogensbeheer N.V. sluit bijvoorbeeld bedrijven uit in de wapen-, tabak- en gokindustrie. En belegt ook niet in bedrijven die een groot deel van hun omzet halen uit nucleaire energie, steenkool, olie schalie en teerzanden. En bij staatsobligaties sluit ASR Vermogensbeheer N.V. landen uit die slecht scoren op democratische vrijheden en milieu en hoog scoren op corruptie.

Een land sluiten we bijvoorbeeld uit als het door Freedom House als 'Not Free' is bestempeld, vanwege het gebrek aan democratische vrijheid. Daarom wordt niet belegt in staatsobligaties van China. Als gevolg van het aanscherpen van het criterium voor bedrijven om van maximaal 30% naar 20% van hun omzet halen uit kolenwinning, is Anglo American (UK) uitgesloten.

Hier belegt de fondsbeheerder wel in

Samen met een extern ESG-onderzoeksbureau bekijkt ASR Vermogensbeheer N.V. eerst alle bedrijven waarin geïnvesteerd zou kunnen worden. Daarbij wordt gekeken of bedrijven wel of niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. Vervolgens wordt gekeken naar bedrijven die beter presteren op het gebied van duurzaamheid dan andere bedrijven in dezelfde sector.

Bij deze bedrijven beoordeelt ASR Vermogensbeheer N.V. het beleid op 6 thema's: milieu, personeelsbeleid, mensenrechten, ethiek, sociaal en integer handelen van het bestuur. Zo selecteert zij veelbelovende pioniers en de 'best-in-class' bedrijven. Deze krijgen een groter aandeel in de beleggingsmix. Landen worden alleen geselecteerd als ze hoog scoren op de SDG-index (Sustainable Development Goals). Twee keer per jaar controleert het ESG-onderzoeksbureau of de beleggingen nog steeds voldoen aan het beleid.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

ASR Vooruit Mixfondsen

Bij ASR Vooruit B.V. beleg je in mixfondsen. Een mixfonds is een 'mandje' met diverse soorten beleggingsfondsen, zoals aandelen- en obligatiefondsen. Met een spreiding in diverse categorieën, sectoren en werelddelen. Zo kun je ook met kleinere bedragen heel gespreid beleggen. De beleggingsfondsen zijn met zorg samengesteld aan de hand van het duurzaamheidsbeleid van a.s.r. Deze bestaan uit aandelen en obligaties waarvan een deel hypotheke.

Bij elk ASR Vooruit Mixfonds is de verhouding tussen aandelen en obligaties anders. Hoe groter het deel aandelen, hoe meer risico. Maar ook hoe groter de kans op rendement. Bij een offensief mixfonds is de kans op rendement groter, maar je loopt ook meer risico.

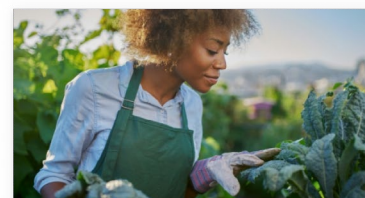


ASR Vooruit Mixfonds Defensief

70% obligaties, 30% aandelen
5-10 jaar of langer beleggen



[Bekijk fonds- en koersinformatie](#) [ook voor het rendement](#)

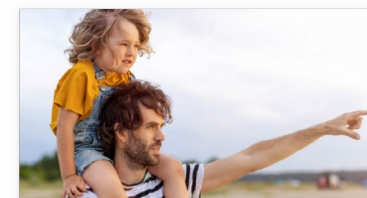


ASR Vooruit Mixfonds Neutraal

50% obligaties, 50% aandelen
5-15 jaar of langer beleggen



[Bekijk fonds- en koersinformatie](#) [ook voor het rendement](#)



ASR Vooruit Mixfonds Offensief

30% obligaties, 70% aandelen
10-25 jaar of langer beleggen



[Bekijk fonds- en koersinformatie](#) [ook voor het rendement](#)

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

De ASR Vooruit Mixfondsen zijn beleggingsfondsen met een wereldwijde spreiding. Wereldwijde spreiding zorgt ook voor bescherming bij tegenvallende resultaten in specifieke regio's als gevolg van tegenvallende economische groei of politieke onrust.

Binnen de ASR Vooruit Mixfondsen wordt belegd in beursgenoteerde aandelen uit ontwikkelde landen (Europa, Verenigde staten en de Pacific regio exclusief Japan) en uit opkomende landen (zoals India, China en Brazilië).

Er wordt ook belegd in staatsobligaties met lange en met korte looptijd, in obligaties met lagere kredietwaardigheid maar met hoog verwacht rendement (High Yield Debt), in staatsobligaties uit opkomende landen en in bedrijfsobligaties. Deze obligaties zijn uitgegeven door bedrijven en overheden van goed geachte kwaliteit binnen de Eurozone.

Samenstelling ASR Vooruit Mixfondsen

ASR Vooruit Mixfondsen zijn beleggingsfondsen die beleggen- in verschillende aandelen en obligatiefondsen. Deze aandelen- en obligatiefondsen zijn verspreid over diverse landen en regio's. In de aandelenfondsen zijn bijvoorbeeld beleggingen opgenomen die bestaan uit aandelen van veel verschillende Europese (middel)grote beursgenoteerde bedrijven.

De koers van een ASR Vooruit Mixfonds wordt bepaald door de koersen van al die verschillende beleggingsfondsen. Om de koers van een ASR Vooruit Mixfonds te weten moeten dus eerst de koersen van al die verschillende beleggingsfondsen bekend zijn. Om deze reden is de koers van een ASR Vooruit Mixfonds pas na twee handelsdagen bekend.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Onderliggende fondsen en verdeling ASR Vooruit Mixfondsen

ASR Vooruit Mixfonds Defensief

	Verdeling	Beleggingscategorie	Onderverdeling
Obligaties	70%	Staatsobligaties Eurozone	14,00%
		Bedrijfsobligaties Eurozone	33,00%
		Hoogrentende obligaties Europa (40%)	4,00%
		Hoogrentende obligatie Amerika (60%)	6,00%
		Obligaties Opkomende Landen	9,00%
		Hypotheke	4,00%
Aandelen	30%	Aandelen Europa	11,00%
		Aandelen Verenigde Staten	13,00%
		Aandelen Opkomende Landen	3,00%
		Aandelen Pacific-regio	3,00%

ASR Vooruit Mixfonds Neutraal

	Verdeling	Categorie	Onderverdeling
Obligaties	50%	Staatsobligaties Eurozone	13,50%
		Bedrijfsobligaties Eurozone	17,50%
		Hoogrentende obligaties Europa (40%)	3,00%
		Hoogrentende obligatie Amerika (60%)	4,50%
		Obligaties Opkomende Landen	7,50%
		Hypotheke	4,00%
Aandelen	50%	Aandelen Europa	19,00%
		Aandelen Verenigde Staten	21,00%
		Aandelen Opkomende Landen	5,00%
		Aandelen Pacific-regio	5,00%

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

ASR Vooruit Mixfonds Offensief

	Verdeling	Categorie	Onderverdeling
Obligaties	30%	Staatsobligaties Eurozone	9,00%
		Bedrijfsobligaties Eurozone	12,00%
		Hoogrentende obligaties Europa (40%)	1,00%
		Hoogrentende obligatie Amerika (60%)	2,00%
		Obligaties Opkomende Landen	3,00%
		Hypotheken	3,00%
Aandelen	70%	Aandelen Europa	26,00%
		Aandelen Verenigde Staten	30,00%
		Aandelen Opkomende Landen	7,00%
		Aandelen Pacific-regio	7,00%

De samenstelling van beleggingen in deze beleggingsfondsen is afhankelijk van het beleggingsbeleid en beleggingsstrategie. De hierboven genoemde verdeling binnen de ASR Vooruit Mixfondsen is een richtlijn. Op basis van het beleggingsbeleid kan binnen vastgestelde grenzen van de hierboven vermelde verdeling afgeweken worden. De bandbreedtes zijn te vinden in het prospectus van het betreffende fonds.

De actuele fondssamenstelling van de ASR Vooruit Mixfondsen vind je op <https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen>.

De ASR Vooruit Mixfondsen worden beheerd door de fondsbeheerder, ASR Vermogensbeheer N.V. Een gespecialiseerd beleggingsteam binnen ASR Vermogensbeheer N.V. kijkt kritisch naar de markten die worden gevolgd. Er wordt een actief tactisch beleggingsbeleid gevolgd. Dit betekent dat er wordt ingespeeld op marktontwikkelingen en, afhankelijk van de visie op de markten, de bandbreedte wordt benut om extra rendement te verkrijgen.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Meer informatie over ASR Vooruit Mixfondsen

Voor elk ASR Vooruit Mixfonds is verplichte Essentiële beleggersinformatie (Ebi) beschikbaar, ook wel het 'verkort prospectus' genoemd. De Ebi geeft je inzicht in de aard en risico's van het aangeboden beleggingsfonds, zodat je zelf op basis van feiten kunt beslissen of je in het mixfonds wilt beleggen.

In de Ebi is ook de risicometer opgenomen. Met de risicometer kun je het risico van een beleggingsfonds inschatten en de beleggingsfondsen onderling vergelijken. De risicometer geeft aan hoe hoog het risico van het beleggen in een beleggingsfonds is op een schaal van 1 tot 7. Waarbij 1 het laagste risico en 7 het hoogste risico aangeeft. Het risico wordt hierbij vooral bepaald op basis van de beweeglijkheid van de beleggingen. Het geeft een beeld, maar het is geen garantie.



Het risico geldt voor het ASR Vooruit Mixfonds Offensief.
Voor ASR Vooruit Mixfonds Defensief en ASR Vooruit Neutraal geldt een risico 4.

Het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (Ebi) en de overige documentatie over de beleggingsfondsen kun je vinden op <https://www.asr.nl/service/fondsen-koersen>. Kies vervolgens één van de ASR Vooruit Mixfondsen en klik dan op 'documenten'.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Risico's bij Doelgericht beleggen

Ook aan Doelgericht beleggen zijn risico's verbonden. Hieronder kun je lezen wat de risico's zijn als je belegt in ASR Vooruit Mixfondsen.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat je loopt door prijsveranderingen in de hele beleggingsmarkt. Marktrisico is van heel veel zaken afhankelijk, zoals de algemene economische gebeurtenissen – zoals veranderende renteniveaus of ontwikkelingen op de arbeidsmarkt. Maar ook politieke gebeurtenissen (oorlogen en aanslagen) of natuurrampen – kunnen koersen beïnvloeden. Aandelen zijn hier het meest gevoelig voor. De vermogensbeheerder probeert het marktrisico te beperken door beleggingen te spreiden over verschillende landen, sectoren en categorieën.

Koersrisico

Het koersverloop is een risico, omdat niemand weet wat de koers van een belegging morgen gaat doen. De koersen worden bepaald door vraag en aanbod. De waarde van een belegging kan omhoog en omlaag gaan. De hoogte van de koers van een belegging is afhankelijk van de prestaties en de vooruitzichten van een onderneming of een land. Hier speelt het vertrouwen van beleggers een belangrijke rol.

Rendementsrisico

We streven naar een optimaal rendement. Maar er is geen enkele garantie dat het nagestreefde rendement ook wordt behaald. Je weet pas wat je rendement is, tot je de beleggingen verkoopt. Je kent het wel: "In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst".

Het risico bestaat dat de ASR Vooruit Mixfondsen slechter presteren dan de gekozen representatieve benchmark. Dit 'relatieve rendementsrisico' ontstaat door de keuze van de beheerder om niet geheel de samenstelling van de benchmark te volgen. Er kan in de ASR Vooruit Mixfondsen meer of minder worden belegd in bepaalde beleggingen dan in de benchmark. Het kan ook zijn dat in beleggingen wordt belegd, die niet in de benchmark zijn opgenomen. Of dat bepaalde beleggingen wel in de benchmark zijn opgenomen, maar niet zijn opgenomen in de ASR Vooruit Mixfondsen.

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Risico aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen en indextrackers

Bij de ASR Vooruit Mixfondsen kan worden belegd in andere beleggingsinstellingen en in indextrackers. De mixfondsen zijn daarom ook afhankelijk van (de uitvoering van) het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel binnen deze andere beleggingsinstellingen en indextrackers. De mixfondsen hebben geen invloed op de wijzigingen van dat beleggingsbeleid, die beleggingsbenadering, het risicoprofiel en/of duurzaamheidskenmerken.

Politieke en economische risico's

De ASR Vooruit Mixfondsen beleggen voornamelijk in politiek stabiele landen. Door onvoorziene omstandigheden kunnen zich echter situaties voordoen waardoor de politieke stabiliteit vermindert. Hierdoor ontstaat het risico dat de lokale financiële markten negatief worden beïnvloed en dat regeringen niet in staat of bereid zijn om aan hun verplichtingen te voldoen.

Deflatierisico

Bij deflatie dalen de prijzen. Deflatie heeft een positief effect op de waarde van geld. Maar heeft veelal een negatief effect op de waarde van aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten.

Inflatierisico

Bij inflatie stijgen de prijzen. Bij een stijgende inflatie wordt de waarde van geld minder. Maar de daadwerkelijke beleggingsopbrengsten kunnen verminderen door waardevermindering van de munteenheid via inflatie.

Herbeleggingsrisico

Herbeleggingsrisico's spelen vooral bij obligaties in de mixfondsen. Als bijvoorbeeld een lening bij een obligatie vervroegd wordt afgelost door een onderneming of een land, dan bestaat risico dat het vrijgekomen bedrag tegen de huidige marktomstandigheden niet voor hetzelfde rendement kan worden belegd als de aanvankelijke belegging.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico is de kans dat een onderneming of een land niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. Dat kan door een slechte financiële positie of een faillissement. Bij het aan- en verkopen van beleggingen ontstaan over het algemeen slechts kortlopende vorderingen waardoor het risico laag is, omdat de levering (vrijwel) gelijktijdig plaatsvindt als de ontvangst van de tegenprestatie. Het risico wordt verder beperkt omdat we tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid selecteren.

Risico-inlegverlies

Risico-inleg is het risico dat je loopt om je inleg te verliezen. Je kunt maximaal de waarde van de beleggingen verliezen die je hebt belegd in dat specifieke ASR Vooruit Mixfonds. Om het risico te beperken, is het vermogen van ieder ASR Vooruit Mixfonds gescheiden. Je moet er wel rekening mee houden dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving kan veranderen. Hierdoor bestaat de kans dat je minder terugkrijgt dan je hebt ingelegd.

Bewaarrisico

De wet bepaalt dat wij je beleggingen moeten scheiden van de rest van het vermogen van ASR Vooruit B.V. Daarom worden jouw beleggingen apart bewaard door een bewaarbedrijf, Stichting ASR Vooruit beleggersgiro. Het enige wat de Stichting doet, is het administreren en bewaren van je beleggingen. Er is een risico van verlies van in bewaring gegeven beleggingen door insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of de door de bewaarder aangestelde subcustodian. De bewaarder is in beginsel altijd aansprakelijk voor dergelijke verliezen.

Valutarisico

Is een belegging in een andere valuta uitgegeven? Dat wil zeggen: in een andere muntsoort dan de euro? Dan loopt je belegging valutarisico. De andere valuta kan meer of minder waard worden ten opzichte van de euro. Als je belegging in een andere valuta dan de euro is genoteerd en de koers van die andere valuta daalt in vergelijking met de euro, dan heeft dit een negatieve invloed op de waarde van je belegging in die andere valuta.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Debiteuren- of kredietrisico

Obligaties worden meestal uitgegeven door ondernemingen of overheden. Zo'n onderneming of overheid noemen we de 'debiteur' van de obligatie. De waarde van de obligatie is onder andere afhankelijk van hoe de markt denkt over de debiteur. Aan het einde van de looptijd van een obligatie wordt de lening in principe volledig terugbetaald. Maar het kan zijn dat het financieel niet goed gaat met de onderneming of met het land. En dan kan het deze de afspraken misschien niet nakomen. Is de verwachting dat de debiteur zijn afspraken nakomt? Dan noemen we de debiteur 'kredietwaardig'. Wordt die kredietwaardigheid minder? Dan wordt de koers van een obligatie van die debiteur meestal lager. Een verbetering van de kredietwaardigheid leidt meestal tot een koersstijging. Het kredietrisico is kleiner als de uitgevende onderneming of overheid financieel gezond is. Het risico wordt beperkt omdat de fondsbeheerder debiteuren met voldoende kredietwaardigheid selecteert.

Continuïteitsrisico

Als een ASR Vooruit Mixfonds wordt opgeheven, dan worden de beleggingen verkocht en wordt de opbrengst aan je uitbetaald. De verkoop kan plaatsvinden op een voor jou ongunstig tijdstip waarbij in elk geval ook het herbeleggingsrisico van toepassing is.

Opschortingsrisico

De beheerder kan de mogelijkheid benutten om de uitgifte en/of inkoop (en daarmee uitbetaling) van participaties te limiteren of op te schorten. Dit kan plaatsvinden door eerder genoemde risicofactoren of bijzondere omstandigheden, zoals een opschorting van de berekening van de waarde van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van beleggingen, vooral van obligaties daalt, als de rente op de markt stijgt. Rente is de prijs voor het lenen van geld. Een stijgende rente kan ervoor zorgen dat men minder koopt. En kan ervoor zorgen dat een onderneming meer rente moet betalen op leningen. Dit kan de winst van de onderneming onder druk zetten. Stijgt de rente dan kan de waarde van aandelen en obligaties dalen.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor op het beleggen	2
Beleggen brengt risico's met zich mee	4
Zelf risico's verkleinen	4
Kennis- en ervaring	6
Kosten en rendement	6
Je kiest zelf je ASR Vooruit Mixfonds	7
Duurzaam beleggen bij a.s.r.	8
ASR Vooruit Mixfondsen	10
Risico's bij Doelgericht beleggen	15

Operationeel risico

Schade kan ontstaan als gevolg van externe gebeurtenissen, niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen. Bij de ASR Vooruit Mixfondsen is de fondsbeheerder voor de uitvoering van operationele zaken afhankelijk van derden, onder andere van personeel en systemen.

Afwikkelingsrisico

Het risico bestaat dat de inleg of opname niet afgewikkeld wordt via een betalingssysteem zoals verwacht, omdat de financiële instrumenten/participaties niet tijdig of niet zoals verwacht, wordt betaald of wordt geleverd.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de beleggingen niet of nauwelijks verhandeld kunnen worden op de beurs. De beleggingen zijn dan niet 'liquide'. Hierdoor kun je je beleggingen (tijdelijk) niet verkopen. Je kan dus niet vrij over je inleg beschikken of je krijgt een slechtere prijs voor de beleggingen als je ze verkoopt. In enkele onderliggende beleggingsfondsen van de ASR Vooruit Mixfondsen wordt weinig gehandeld. Bijvoorbeeld in Nederlandse woninghypotheken via het hypotheekfonds.

Bovenstaande lijst met risico's is niet uitputtend. Er kunnen zich altijd omstandigheden voordoen die hier niet zijn beschreven maar die ervoor kunnen zorgen dat het rendement van een ASR Vooruit Mixfonds afwijkt van de verwachtingen.

ASR Vooruit B.V.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl