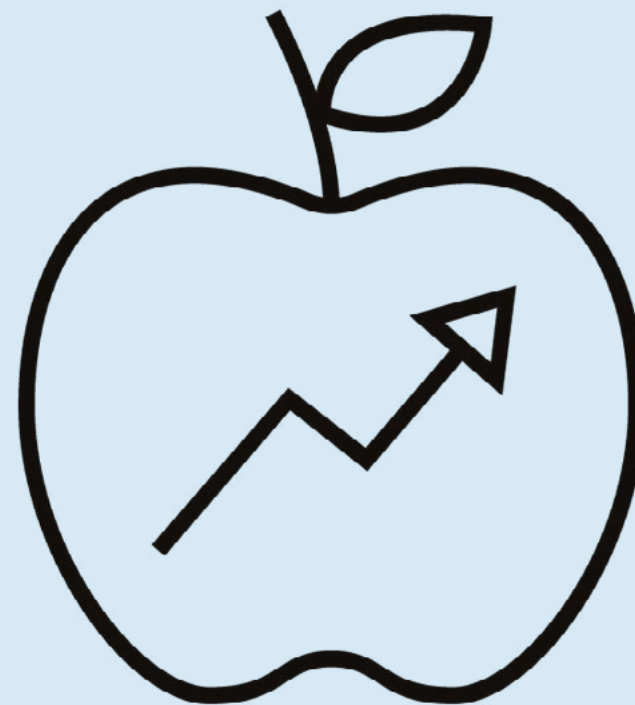


Informatie Pensioen Profielbeleggen en Vrij beleggen

Ingang 2021 - Versie maart 2021

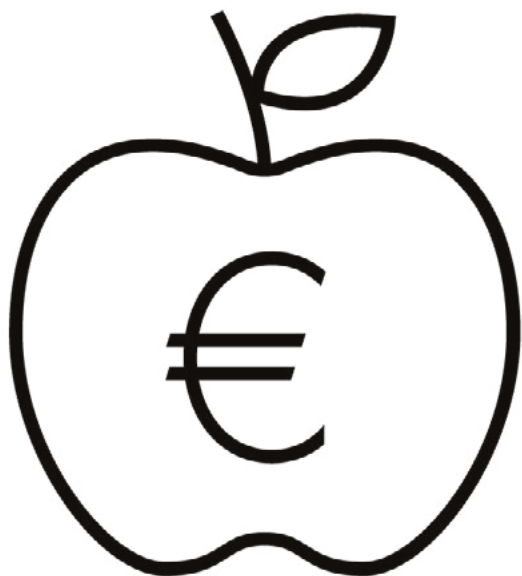
Inhoudsopgave

Algemeen	3
Beleggingskeuzes	4
Profielbeleggen	5
Vast pensioen	5
Variabel pensioen	5
Lifecycle fondsen	6
ASR Pensioen Mixfondsen	7
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	10
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds	10
Structuur Lifecycles	11
Lifecycle Defensief (vast pensioen)	12
Lifecycle Neutraal vast pensioen (=default lifecycle)	14
Lifecycle Neutraal variabel pensioen	15
Lifecycle Offensief vast pensioen	18
Lifecycle Offensief variabel pensioen	19
Vrij beleggen	22
Fondspalet Vrij beleggen	22
Kosten beleggingsfondsen	23
Lopende kosten	23
Management fee	23
Service fee	23
In- en uitstapvergoedingen	23
Overzicht kosten beleggingsfondsen	24
Duurzaam beleggen: niet alleen maar mooie woorden	25
Vermogensbeheer	26



Algemeen

De informatie in dit document is van toepassing op pensioenproducten waarin werknemers kunnen beleggen.



Over de beleggingsfondsen is naast de informatie in dit document meer te vinden op www.asr.nl/service/fondsen-koersen. Hier vindt u voor alle beleggingsfondsen ondermeer een Informatiememorandum, een (half)jaarverslag van zowel de fondsen als de beheerder, de samenstelling, rendementen, het koersverloop en de maandelijkse factsheet. Deze zijn opgesteld om u meer inzicht te geven in de aard en risico's van beleggingen in deze fondsen alsmede de waardeontwikkeling.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Wij willen u erop wijzen dat de waarde van beleggingen zowel kan stijgen als kan dalen.

Beleggingskeuzes

Binnen de pensioenregeling heeft de werkgever de mogelijkheid zijn werknemers géén, beperkte of ruime beleggingskeuzes te bieden. Indien de werkgever ervoor kiest géén beleggingskeuzes te bieden aan zijn werknemers wordt het belegd kapitaal altijd volgens het beleggingsprofiel Neutraal belegd.

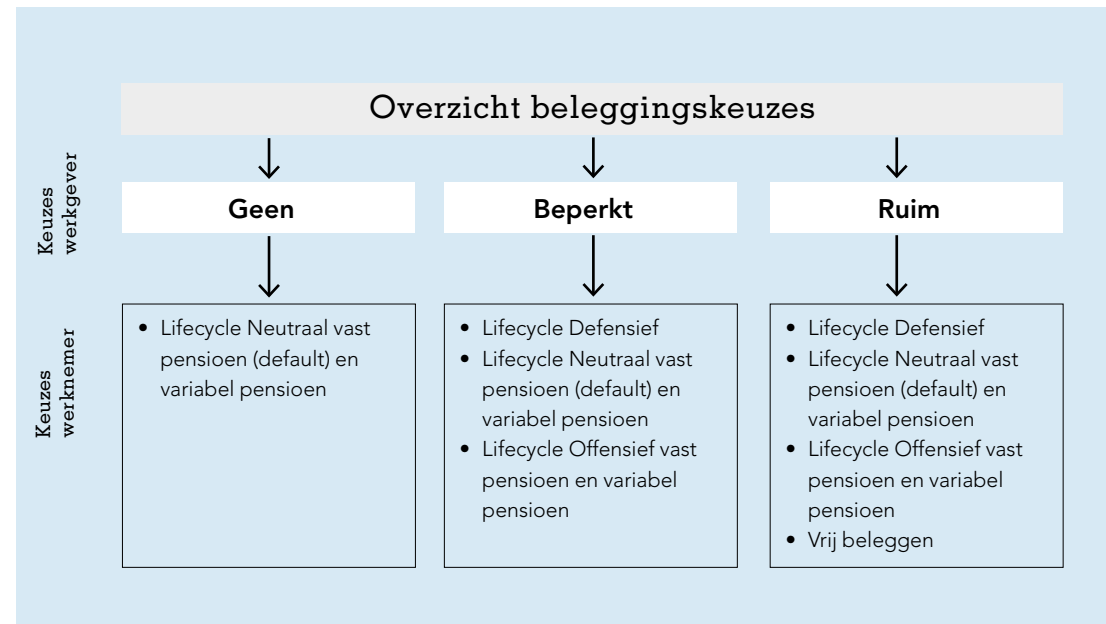
Indien de werkgever kiest voor beperkte beleggingskeuzes voor zijn werknemers kan de werknemer kiezen uit het beleggingsprofiel Defensief, Neutraal of Offensief. Indien de werknemer (nog) géén keuze heeft gemaakt wordt standaard in het beleggingsprofiel Neutraal belegd. Beleggen volgens een beleggingsprofiel noemen we Profielbeleggen.

Binnen de beleggingsprofielen Neutraal en Offensief heeft de werknemer de keuze uit twee lifecycles gericht op de aankoop op pensioendatum van een:

- vast pensioen; de hoogte van het pensioen is gedurende de uitkeringsperiode gegarandeerd
- variabel pensioen; het kapitaal wordt vanaf de pensioendatum doorbelegd, hierdoor staat de hoogte van het pensioen gedurende de uitkeringsperiode niet vast

Indien de werknemer géén keuze maakt, wordt belegd volgens een lifecycle gericht op de aankoop van een vast pensioen op de pensioendatum. Binnen het beleggingsprofiel Defensief wordt altijd in een lifecycle belegd gericht op de aankoop van een vast pensioen op de pensioendatum.

Biedt de werkgever zijn werknemers ruime beleggingskeuzes dan kan de werknemer in plaats van Profielbeleggen ook kiezen voor Vrij beleggen. Bij Vrij beleggen kan de werknemer naar eigen keuze beleggen in één of meerdere fondsen uit een palet beleggingsfondsen.



Profielbeleggen

Bij Profielbeleggen wordt er belegd volgens het lifecycleprincipe. Hierbij worden de beleggingen van de werknemer automatisch aangepast naarmate de pensioenleeftijd nadert. Met het belegd kapitaal moet de werknemer op zijn pensioenleeftijd een vast pensioen en/of een variabel pensioen aankopen.

Vast pensioen

Kiest de werknemer op de pensioendatum voor een vast pensioen, dan staat de hoogte van het pensioen vanaf de pensioendatum vast. Binnen de lifecycle vast pensioen wordt hier rekening mee gehouden door de beleggingen naarmate de pensioenleeftijd nadert af te stemmen op het aan te kopen vaste pensioen.

Als de werknemer verder van zijn pensioenleeftijd af zit, kiezen we voor beleggingen in een mixfonds (combinatie van zakelijke en vastrentende waarden). In deze periode staat het maken van rendement centraal en nemen we meer beleggingsrisico. Naarmate de werknemer dichterbij zijn pensioenleeftijd komt, gaan we voor minder risico, door steeds meer te beleggen in obligaties. Op deze manier zorgen we dat het risico voor de werknemer wordt beperkt en hij toch kans heeft op een aantrekkelijk rendement.

Omdat bij een vast pensioen het volledige beleggingskapitaal op de pensioenleeftijd wordt aangewend voor aankoop van pensioen, heeft de rentestand van dat moment grote invloed op de hoogte van het pensioen. Daarom kiezen we er voor vlak voor de pensioendatum te beleggen in obligaties met lange looptijden waardoor de beleggingen zo goed mogelijk zijn afgestemd op het aan te kopen pensioen. Op die manier beweegt het beleggingskapitaal mee met wisselende rentestanden. Hierdoor beperken we eventuele schommelingen in het pensioen dat de werknemer op zijn pensioendatum kan aankopen. De werknemer heeft daardoor meer zekerheid over het pensioen dat hij uiteindelijk zal krijgen.

Variabel pensioen

Kiest de werknemer op de pensioendatum voor een variabel pensioen, dan staat de hoogte van het pensioen niet vast. Het kapitaal wordt na de pensioendatum doorbelegd. Aan het aanwezige beleggingskapitaal wordt maandelijks een pensioenuitkering onttrokken. Jaarlijks wordt de uitkering opnieuw vastgesteld op basis van het op dat moment aanwezige beleggingskapitaal en het geldende tarief. De pensioenuitkering zal hierdoor jaarlijks fluctueren. De werknemer heeft hiermee kans op een hoger pensioen dan bij een vast pensioen, dit kan echter ook lager zijn. Binnen de lifecycle variabel pensioen wordt rekening gehouden met doorbeleggen na de pensioendatum.

Als de werknemer verder van zijn pensioenleeftijd af zit, kiezen we voor beleggingen in een mixfonds (combinatie van zakelijke en vastrentende waarden). In deze periode staat het maken van rendement centraal en nemen we meer beleggingsrisico. Omdat op de pensioenleeftijd het beleggingskapitaal niet volledig aangewend hoeft te worden voor aankoop van een pensioen, hoeven de beleggingen op de pensioenleeftijd niet volledig afgestemd te worden op het aan te kopen pensioen. Hierdoor kan er meer en langer in zakelijke waarden worden belegd.

Lifecycle fondsen

De lifecycles zijn samengesteld met de volgende fondsen:

Fondsnaam	Risico-indicator
ASR Pensioen Mixfonds Defensief	5
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	5
ASR Pensioen Mixfonds Offensief	5
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	3
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar	4
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar	5
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar	5

Afhankelijk van het beleggingsprofiel wordt er in de lifecycle tot 20 jaar (beleggingsprofiel Defensief), 13 jaar (beleggingsprofiel Neutraal) of 10 jaar (beleggingsprofiel Offensief) voor de pensioenleeftijd voor 100% belegd in het bijbehorende ASR Pensioen Mixfonds. Daarna wijzigt de verhouding en wordt steeds meer in het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen met bepaalde looptijden belegd.





ASR Pensioen Mixfondsen

De ASR Pensioen Mixfondsen beleggen in zakelijke waarden en vastrentende waarden.

Zakelijke waarden: een breed spectrum van aandelen van beursgenoteerde bedrijven met wereldwijde spreiding en/of bedrijven die actief zijn in een bepaalde regio, te weten Europa, de Verenigde Staten, de Pacific regio (exclusief Japan) en opkomende landen.

Vastrentende waarden: obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden van goed geachte kwaliteit binnen de Eurozone, 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.

Onderverdeling strategisch beleggingsbeleid binnen de mixfondsen

	Zakelijke waarden	Vastrentende waarden
ASR Pensioen Mixfonds Defensief	70%	30%
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	80%	20%
ASR Pensioen Mixfonds Offensief	90%	10%

De ASR Pensioen Mixfondsen worden beheerd door een gespecialiseerd beleggingsteam binnen a.s.r. dat kritisch kijkt naar de markten die worden gevolgd. Er is voor de mixfondsen sprake van een actief tactisch beleggingsbeleid. Dit betekent dat er wordt ingespeeld op marktontwikkelingen en, afhankelijk van de visie op de markten, de bandbreedte wordt benut om extra rendement te genereren. Het a.s.r. duurzaamheidsbeleid wordt hierbij gevolgd, producenten van controversiële wapens en producenten die kinderarbeid toelaten worden bijvoorbeeld uitgesloten.



Onderliggende fondsen en verdeling ASR Pensioen Mixfondsen

ASR Pensioen Mixfonds Defensief

	Asset allocatie	Onderliggend fonds	Categorie	Asset mix
Zakelijk	70%	ASR Amerika Aandelen Basisfonds	Aandelen Verenigde Staten	30,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds	Aandelen Europa	26,00%
		Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Fund	Aandelen Opkomende Landen	7,00%
		Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund	Aandelen Pacific-regio	7,00%
Vastrentend	30%	ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds	Vastrentend Staatsobligaties	3,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Vastrentend Bedrijfsobligaties	14,00%
		iShares \$ High Yield Corp Bond ESG ETF en iShares € High Yield Corp Bond ESG ETF	Vastrentend Hoogrentende obligaties	4,00%
		iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond ETF USD	Vastrentend Opkomende Landen	4,00%
		ASR Hypotheekfonds NHG (35%) en ASR Hypotheekfonds Niet-NHG (65%)	Hypotheken	5,00%

ASR Pensioen Mixfonds Neutraal

	Asset allocatie	Onderliggend fonds	Categorie	Asset mix
Zakelijk	80%	ASR Amerika Aandelen Basisfonds	Aandelen Verenigde Staten	34,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds	Aandelen Europa	30,00%
		Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Fund	Aandelen Opkomende Landen	8,00%
		Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund	Aandelen Pacific-regio	8,00%
Vastrentend	20%	ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds	Vastrentend Staatsobligaties	2,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Vastrentend Bedrijfsobligaties	7,00%
		iShares \$ High Yield Corp Bond ESG ETF en iShares € High Yield Corp Bond ESG ETF	Vastrentend Hoogrentende obligaties	3,00%
		iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond ETF USD	Vastrentend Opkomende Landen	3,00%
		ASR Hypotheekfonds NHG (35%) en ASR Hypotheekfonds Niet-NHG (65%)	Hypotheken	5,00%



ASR Pensioen Mixfonds Offensief				
	Asset allocatie	Onderliggend fonds	Categorie	Asset mix
Zakelijk	90%	ASR Amerika Aandelen Basisfonds	Aandelen Verenigde Staten	38,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds	Aandelen Europa	34,00%
		Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Fund	Aandelen Opkomende Landen	9,00%
		Northern Trust Pacific Custom ESG Index FGR Fund	Aandelen Pacific-regio	9,00%
Vastrentend	10%	ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds	Vastrentend Staatsobligaties	2,00%
		ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Bedrijfsobligatie Fonds	Vastrentend Bedrijfsobligaties	3,00%
		iShares \$ High Yield Corp Bond ESG ETF en iShares € High Yield Corp Bond ESG ETF	Vastrentend Hoogrentende obligaties	1,00%
		iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond ETF USD	Vastrentend Opkomende Landen	1,00%
		ASR Hypotheekfonds NHG (35%) en ASR Hypotheekfonds Niet-NHG (65%)	Hypotheken	3,00%

De actuele fondssamenstelling van de mixfondsen vindt u op www.asr.nl/service/fondsen-koersen.

De assetverdeling binnen de ASR Pensioen Mixfondsen 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 Staatsobligatiefondsen

De ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen beleggen hoofdzakelijk in staatsobligaties die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie met looptijden passend bij de pensioenaanspraken en van hoge kwaliteit. Er is binnen de aangegeven risicokaders beperkte ruimte voor semi-staatsleningen en andere leningen die passen bij de beleggingsdoelstelling. De fondsen kennen nagenoeg geen valutarisico.

Binnen een lifecycle gericht op een vast pensioen wordt gebruik gemaakt van meerdere ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen. De onderlinge samenstelling van de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen binnen een lifecycle vindt zodanig plaats dat de gemiddelde looptijd van de beleggingen zo goed mogelijk aansluit bij de gemiddelde looptijd van het aan te kopen pensioen. Daardoor is de werknemer minder afhankelijk van renteschommelingen op het moment dat er pensioen moet worden aangekocht. Het renterisico met betrekking tot het aan te kopen pensioen neemt hierdoor af.



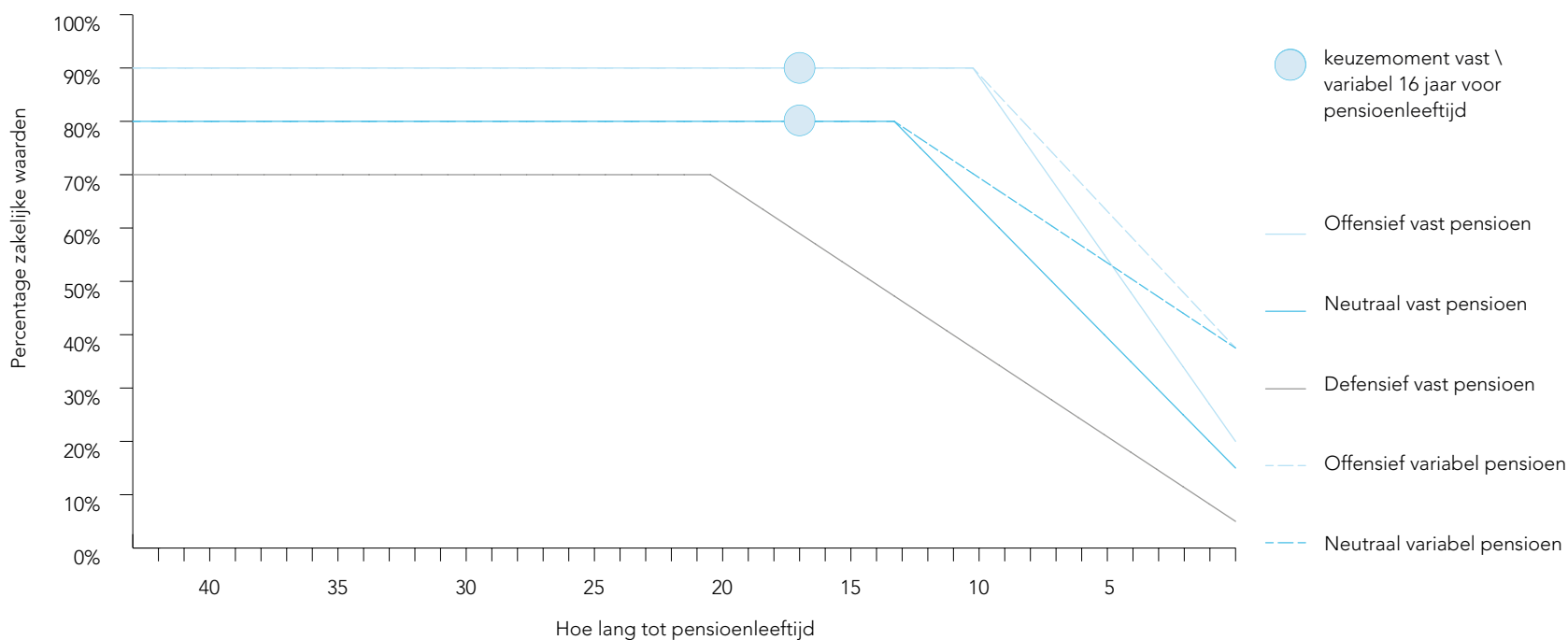


Structuur Lifecycles

Standaard wordt er belegd volgens het beleggingsprofiel Neutraal (default). De werknemer moet 16 jaar voor de pensioenleeftijd een keuze maken voor het vervolg van de lifecycle. Hierbij kan de werknemer kiezen voor een vervolg van de lifecycle dat gericht is op het aankopen van een vast pensioen of gericht is op het aankopen van een (gedeeltelijk) variabel pensioen.

Afhankelijk van de opties die de werkgever heeft gekozen, kunnen werknemers kiezen om te beleggen volgens een ander beleggingsprofiel:

- Beleggingsprofiel Defensief (alleen lifecycle vast pensioen);
- Beleggingsprofiel Offensief; bij dit beleggingsprofiel moet de werknemer 16 jaar voor de pensioenleeftijd een keuze maken voor het vervolg van de lifecycle. Hierbij kan de werknemer kiezen voor een vervolg van de lifecycle dat gericht is op het aankopen van een vast pensioen of gericht is op het aankopen van een (gedeeltelijk) variabel pensioen.



In de tabellen en grafieken op de volgende pagina's ziet u hoe de verschillende lifecycles precies verlopen.



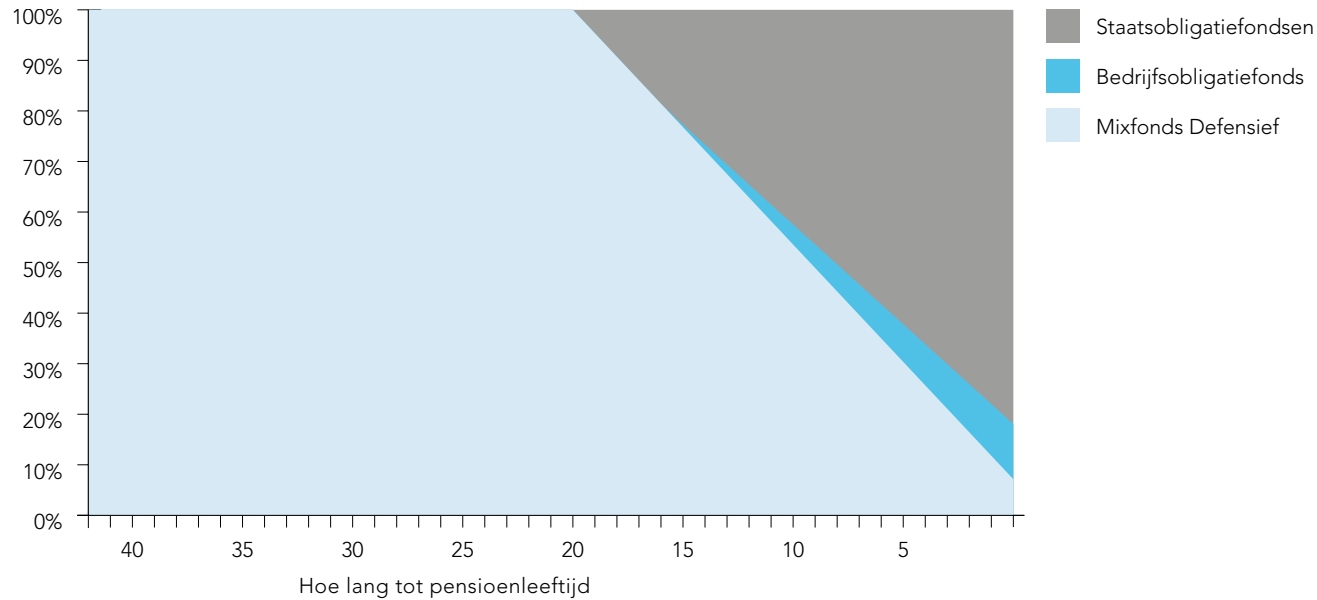
Lifecycle Defensief (vast pensioen)

		Mixfonds Defensief	Zakelijke waarden	Vastrentende waarden	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie- fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+
Hoe lang tot pensioenleeftijd?	> 20 jaar	100,00%	70,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	20 jaar	95,36%	66,75%	28,61%	0,00%	2,83%	1,81%	0,00%
	19 jaar	90,71%	63,50%	27,21%	0,00%	5,67%	3,62%	0,00%
	18 jaar	86,07%	60,25%	25,82%	0,00%	8,50%	5,43%	0,00%
	17 jaar	81,43%	57,00%	24,43%	0,60%	10,97%	7,00%	0,00%
	16 jaar	76,79%	53,75%	23,04%	1,25%	13,40%	8,56%	0,00%
	15 jaar	72,14%	50,50%	21,64%	1,90%	15,84%	10,12%	0,00%
	14 jaar	67,50%	47,25%	20,25%	2,55%	18,28%	11,67%	0,00%
	13 jaar	62,86%	44,00%	18,86%	3,20%	20,71%	13,23%	0,00%
	12 jaar	58,21%	40,75%	17,46%	3,85%	23,15%	14,79%	0,00%
	11 jaar	53,57%	37,50%	16,07%	4,50%	25,59%	16,34%	0,00%
	10 jaar	48,93%	34,25%	14,68%	5,15%	28,02%	17,90%	0,00%
	9 jaar	44,29%	31,00%	13,29%	5,80%	30,46%	19,45%	0,00%
	8 jaar	39,64%	27,75%	11,89%	6,45%	32,90%	21,01%	0,00%
	7 jaar	35,00%	24,50%	10,50%	7,10%	35,34%	22,56%	0,00%
	6 jaar	30,36%	21,25%	9,11%	7,75%	37,77%	24,12%	0,00%
	5 jaar	25,71%	18,00%	7,71%	8,40%	40,21%	25,68%	0,00%
	4 jaar	21,07%	14,75%	6,32%	9,05%	42,65%	27,23%	0,00%
	3 jaar	16,43%	11,50%	4,93%	9,70%	45,08%	28,79%	0,00%
2 jaar	11,79%	8,25%	3,54%	10,35%	47,52%	30,34%	0,00%	
1 jaar	7,14%	5,00%	2,14%	11,00%	49,96%	31,90%	0,00%	

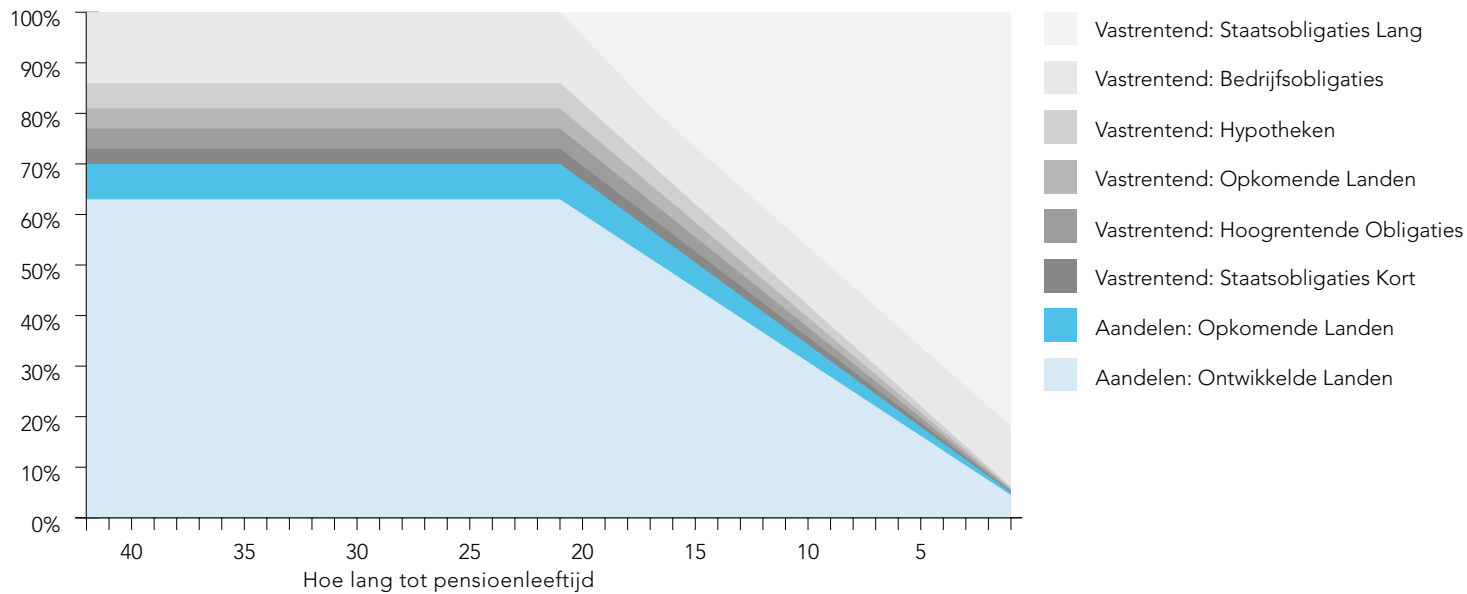
Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.



Lifecycle Defensief vast pensioen; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Defensief vast pensioen; samenstelling beleggingscategorieën





Lifecycle Neutraal vast pensioen (=default lifecycle)

	Mixfonds Neutraal	Zakelijke waarden	Vastrentende waarden	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie- fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+
Tot keuzemoment vast/variabel pensioen							
> 16 jaar	100,00%	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Vast pensioen							
Hoe lang tot pensioenleeftijd?	16 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	15 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	14 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	13 jaar	93,75%	75,00%	18,75%	5,44%	0,31%	0,32%
	12 jaar	87,50%	70,00%	17,50%	5,87%	2,51%	2,65%
	11 jaar	81,25%	65,00%	16,25%	6,31%	4,70%	4,98%
	10 jaar	75,00%	60,00%	15,00%	6,75%	6,90%	7,30%
	9 jaar	68,75%	55,00%	13,75%	7,19%	9,09%	9,63%
	8 jaar	62,50%	50,00%	12,50%	7,62%	11,29%	11,95%
	7 jaar	56,25%	45,00%	11,25%	8,06%	13,49%	14,27%
	6 jaar	50,00%	40,00%	10,00%	8,50%	15,68%	16,60%
	5 jaar	43,75%	35,00%	8,75%	8,94%	17,88%	18,92%
	4 jaar	37,50%	30,00%	7,50%	9,37%	20,08%	21,25%
	3 jaar	31,25%	25,00%	6,25%	9,81%	22,27%	23,58%
	2 jaar	25,00%	20,00%	5,00%	10,25%	24,47%	25,90%
	1 jaar	18,75%	15,00%	3,75%	10,69%	26,66%	28,23%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.



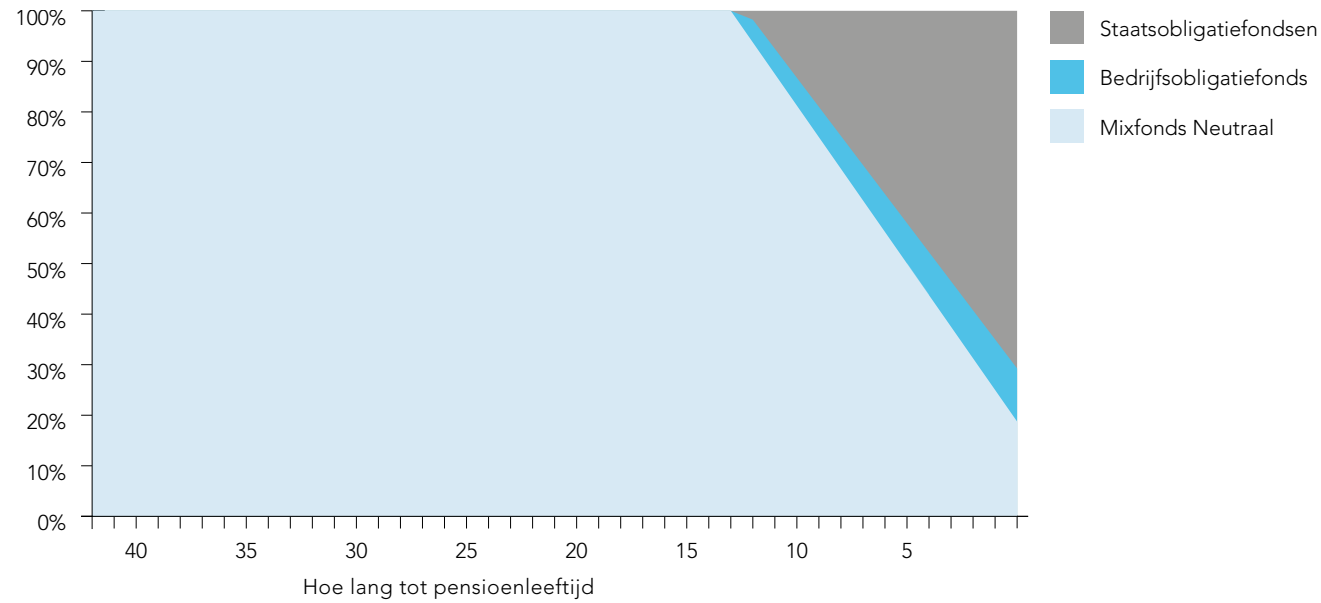
Lifecycle Neutraal variabel pensioen

	Mixfonds Neutraal	Zakelijke waarden	Vastrentende waarden	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie- fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+
Tot keuzemoment vast/variabel pensioen							
> 16 jaar	100,00%	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Variabel pensioen							
Hoe lang tot pensioenleeftijd?	16 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	15 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	14 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	13 jaar	95,91%	76,73%	19,18%	4,09%	0,00%	0,00%
	12 jaar	91,83%	73,46%	18,37%	5,57%	2,60%	0,00%
	11 jaar	87,74%	70,19%	17,55%	5,86%	6,40%	0,00%
	10 jaar	83,65%	66,92%	16,73%	6,14%	10,21%	0,00%
	9 jaar	79,57%	63,66%	15,91%	6,43%	14,00%	0,00%
	8 jaar	75,48%	60,38%	15,10%	6,72%	17,80%	0,00%
	7 jaar	71,39%	57,11%	14,28%	7,00%	21,61%	0,00%
	6 jaar	67,31%	53,85%	13,46%	7,29%	25,40%	0,00%
	5 jaar	63,22%	50,58%	12,64%	7,57%	29,21%	0,00%
	4 jaar	59,13%	47,30%	11,83%	7,86%	33,01%	0,00%
	3 jaar	55,05%	44,04%	11,01%	8,15%	36,80%	0,00%
	2 jaar	50,96%	40,77%	10,19%	8,43%	40,61%	0,00%
	1 jaar	46,88%	37,50%	9,38%	8,72%	44,40%	0,00%

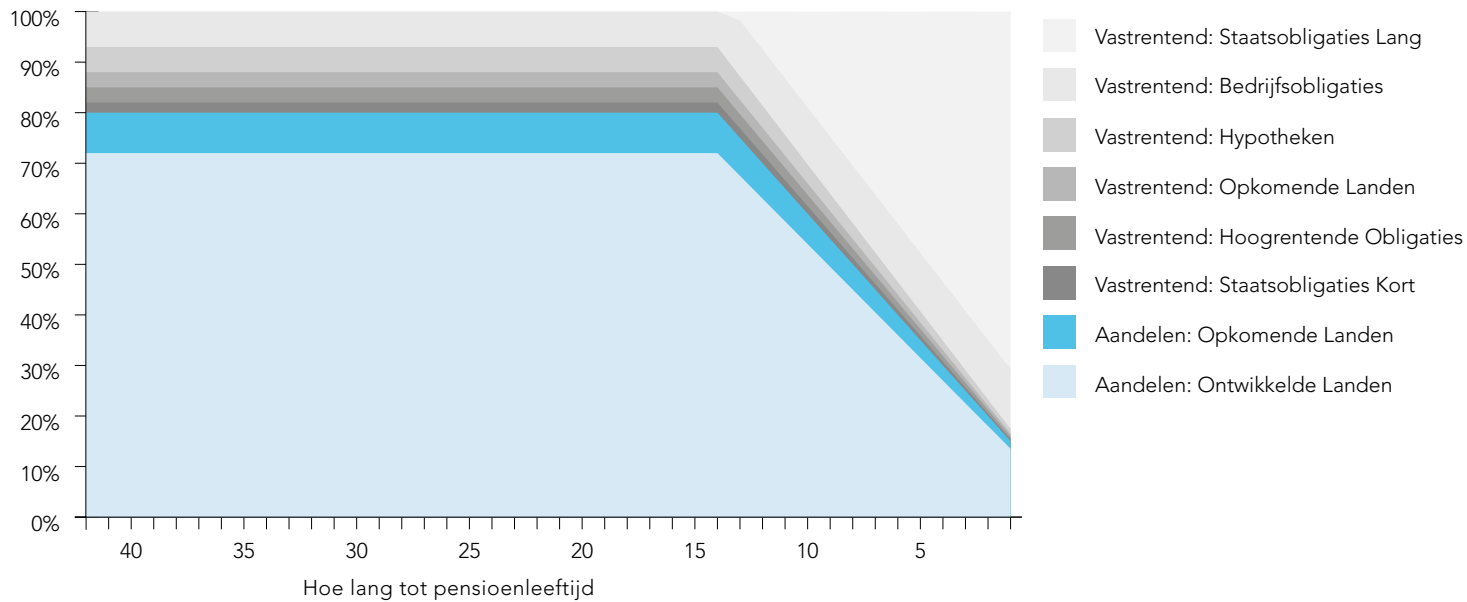
Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.



Lifecycle Neutraal vast pensioen; samenstelling beleggingsfondsen

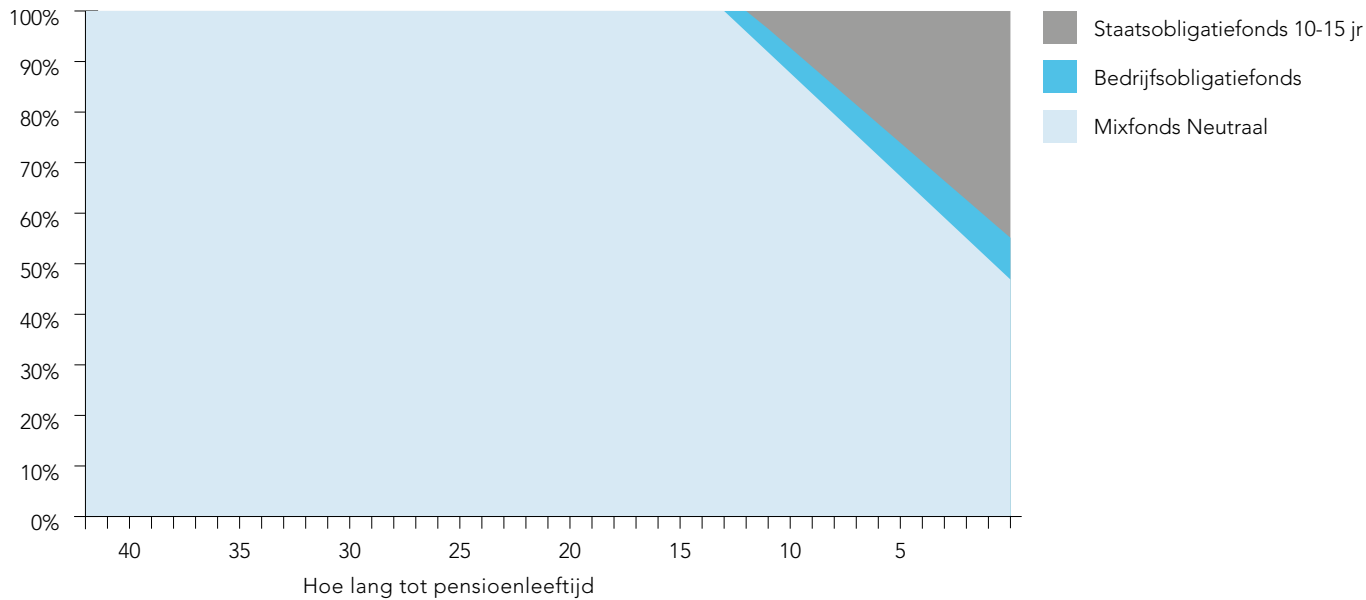


Lifecycle Neutraal vast pensioen; samenstelling beleggingscategorieën

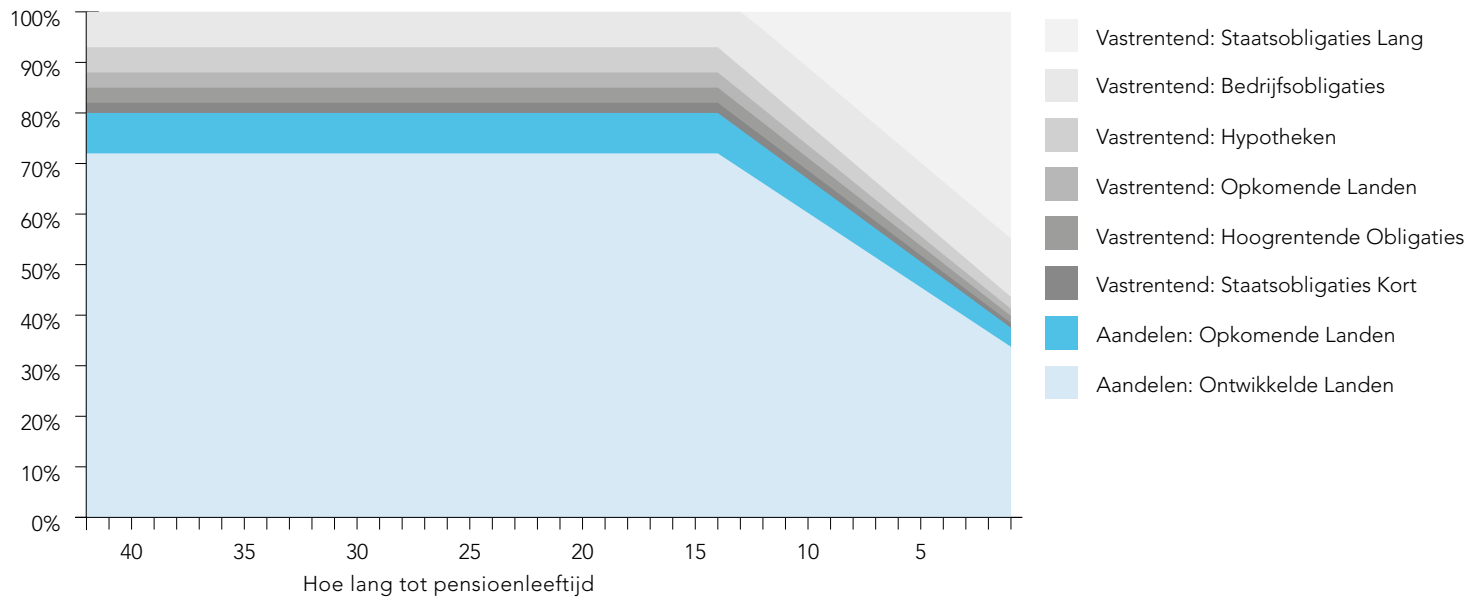




Lifecycle Neutraal variabel pensioen; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Neutraal variabel pensioen; samenstelling beleggingscategorieën





Lifecycle Offensief vast pensioen

	Mixfonds Offensief	Zakelijke waarden	Vastrentende waarden	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie- fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+
Tot keuzemoment vast/variabel pensioen							
> 16 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Vast pensioen							
Hoe lang tot pensioenleeftijd?	16 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	15 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	14 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	13 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	12 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	11 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	10 jaar	92,22%	83,00%	9,22%	7,78%	0,00%	0,00%
	9 jaar	84,44%	76,00%	8,44%	9,47%	1,59%	2,43%
	8 jaar	76,67%	69,00%	7,67%	9,70%	3,55%	5,45%
	7 jaar	68,89%	62,00%	6,89%	9,93%	5,52%	8,47%
	6 jaar	61,11%	55,00%	6,11%	10,17%	7,48%	11,49%
	5 jaar	53,33%	48,00%	5,33%	10,40%	9,45%	14,51%
	4 jaar	45,56%	41,00%	4,56%	10,63%	11,42%	17,52%
	3 jaar	37,78%	34,00%	3,78%	10,87%	13,38%	20,54%
	2 jaar	30,00%	27,00%	3,00%	11,10%	15,35%	23,56%
	1 jaar	22,22%	20,00%	2,22%	11,33%	17,32%	26,58%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.



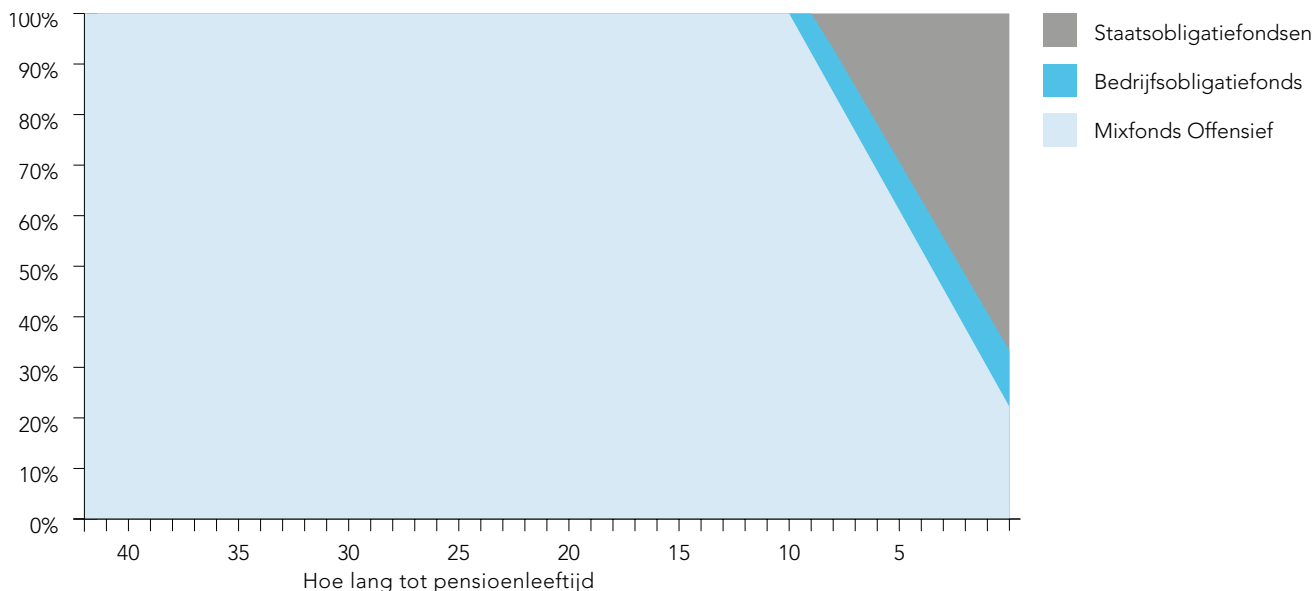
Lifecycle Offensief variabel pensioen

	Mixfonds Offensief	Zakelijke waarden	Vastrentende waarden	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie- fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+
Tot keuzemoment vast/variabel pensioen							
> 16 jaar	100,00%	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Variabel pensioen							
Hoe lang tot pensioenleeftijd?	16 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	15 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	14 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	13 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	12 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	11 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	10 jaar	94,17%	84,75%	9,42%	5,83%	0,00%	0,00%
	9 jaar	88,33%	79,50%	8,83%	9,35%	2,32%	0,00%
	8 jaar	82,50%	74,25%	8,25%	9,52%	7,98%	0,00%
	7 jaar	76,67%	69,00%	7,67%	9,70%	13,63%	0,00%
	6 jaar	70,83%	63,75%	7,08%	9,88%	19,29%	0,00%
	5 jaar	65,00%	58,50%	6,50%	10,05%	24,95%	0,00%
	4 jaar	59,17%	53,25%	5,92%	10,22%	30,61%	0,00%
	3 jaar	53,33%	48,00%	5,33%	10,40%	36,27%	0,00%
	2 jaar	47,50%	42,75%	4,75%	10,57%	41,93%	0,00%
	1 jaar	41,67%	37,50%	4,17%	10,75%	47,58%	0,00%

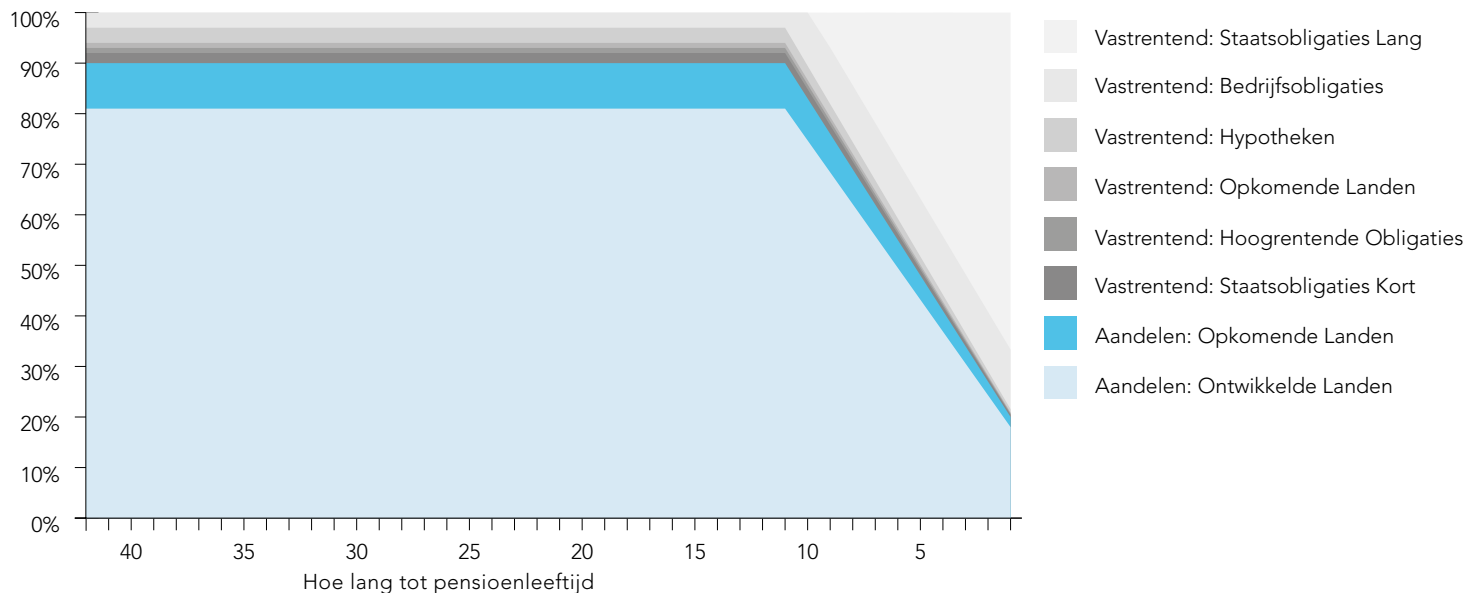
Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.



Lifecycle Offensief vast pensioen; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Offensief vast pensioen; samenstelling beleggingscategorieën



Vrij beleggen

Indien de werkgever heeft gekozen voor ruime beleggingskeuzes dan kan de werknemer in plaats van Profielbeleggen ook kiezen voor Vrij beleggen. Bij Vrij beleggen kan de werknemer naar eigen keuze beleggen in een of meerdere fondsen uit een palet beleggingsfondsen.

Fondspalet Vrij beleggen

De werknemer heeft de keuze uit een palet fondsen bestaande uit de fondsen van de lifecycles en aanvullend geselecteerde actief beheerde fondsen en passief beheerde fondsen.

Fondsnaam	ISIN Code	Risico-indicator
Lifecycle fondsen		
		(EBI)
ASR Pensioen Mixfonds Defensief	NL0012375158	4
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	NL0012375166	5
ASR Pensioen Mixfonds Offensief	NL0012375174	5
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	NL0012294102	3
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15 Jaar	NL0012375182	4
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+ Jaar	NL0012625032	5
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+ Jaar	NL0013995194	5
Actief beheerde fondsen		
ASR Fonds Aandelenfonds	LU1049646216	6
ASR Property Fund FGR	NL00150004K6	5
ASR Fonds Europafonds	LU1049647024	6
ASR Fonds Obligatiefonds	LU1049648261	3
ASR Fonds Liquiditeitenfonds	LU1049647701	1
OBAM N.V.	NL0006294035	5
IndexPlus Fondsen		
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europese Aandelen Fonds (B-klasse)	NL0012294144	5
ASR Amerika Aandelen Basisfonds*	NL0015438565	6
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (B-klasse)	NL0012294185	3
Passief beheerde fondsen		
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series 5% Capped	LU1291108998	5
Northern Trust All Country Asia ex-Japan Custom ESG Equity Index Fund C EUR Acc	IE00B4NCR763	6
Northern Trust Euro Investment Grade Corporate ESG Bond Index Fund	IE00BJN5LJ01	3
Northern Trust Euro Government Bond Index Fund C EUR Acc	IE00BF0SY400	3
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	NL0011515424	6
Northern Trust Pacific Custom ESG Index UCITS FGR Fund Euro Dis	NL0013216526	6
iShares J.P. Morgan ESG \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF USD (Acc)	IE00BF553838	3
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	IE00BJK55B31	4
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BJK55C48	3

* Het ASR Amerika Aandelen Basisfonds wordt in 2021 geherstructureerd. Zo wordt de naamgeving aangepast en wordt het fonds aangemeld bij de Autoriteit Financiële Markten ten behoeve van het AIFMD-registratieregime. Het fonds zal aangeboden worden aan diverse type beleggers, die willen participeren in aandelen van Noord-Amerikaanse ondernemingen. Zodra het fonds gereed is, wordt het toegevoegd aan het fondspalet Vrij Beleggen van a.s.r. Pensioenen.

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 het moment van samenstellen van dit document vindt u 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 van toezichthouders, kosten van (accountants) controle, kosten van bewaring, kosten in verband met communicatie die voor het fonds zijn of worden 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 de ASR Pensioen Mixfondsen rekenen we géén in- en uitstapvergoedingen 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 de ASR Pensioen Mixfondsen.

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. [Lees hier](#) meer over de verschillende methodieken en de hoogte van onze in- en uitstapvergoedingen.





Overzicht kosten beleggingsfondsen

Fondsnaam	ISIN Code	Share-class	LKF (%)	Instap ¹⁾	Uitstap ¹⁾
Lifecycle fondsen					
ASR Pensioen Mixfonds Defensief	NL0012375158	n.v.t.	0,29	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	NL0012375166	n.v.t.	0,29	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Mixfonds Offensief	NL0012375174	n.v.t.	0,29	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	NL0012294102	B-klasse	0,25	0,40	0,00
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15	NL0012375182	n.v.t.	0,20	0,15	0,15
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+	NL0012625032	n.v.t.	0,20	0,15	0,15
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+	NL0013995194	n.v.t.	0,20	0,15	0,15
Actief beheerde fondsen					
ASR Fonds Aandelenfonds	LU1049646216	Banking	0,57	n.v.t.	n.v.t.
ASR Property Fund FGR	NL00150004K6	n.v.t.	0,55	n.v.t.	n.v.t.
ASR Fonds Europafonds	LU1049647024	Banking	0,89	n.v.t.	n.v.t.
ASR Fonds Obligatiefonds	LU1049648261	Banking	0,22	n.v.t.	n.v.t.
ASR Fonds Liquiditeitenfonds	LU1049647701	Banking	0,08	n.v.t.	n.v.t.
OBAM N.V.	NL0006294035	Classic	0,61	0,30	0,30
IndexPlus fondsen					
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Europese Aandelen Fonds	NL0012294144	B-klasse	0,25	0,20	0,10
ASR Amerika Aandelen Basisfonds*	NL0015438565	VrijBeleggen	0,25	0,20	0,20
ASR ESG IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds	NL0012294185	B-klasse	0,20	0,20	0,00
Passief beheerde fondsen					
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series 5% Capped	LU1291108998	Track Privilege H EUR-CAP	0,25	0,05	0,05
Northern Trust All Country Asia ex-Japan Equity Custom ESG Equity Index Fund	IE00B4NCR763	C EUR	0,16	0,20	0,25
Northern Trust Euro Investment Grade Corporate ESG Bond Index Fund	IE00BJN5LJ01	C EUR	0,138	0,125	0,125
Northern Trust Euro Government Bond Index Fund Acc	IE00BF0SY400	C EUR	0,10	0,07	0,03
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	NL0011515424	A EUR	0,25	0,20	0,25
Northern Trust Pacific Custom ESG Index UCITS FGR Fund Euro Dis	NL0013216526	A EUR	0,15	0,05	0,05
iShares J.P. Morgan ESG \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	IE00BF553838	USD Acc	0,45	n.v.t. ²⁾	n.v.t. ²⁾
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BJK55B31	USD Acc	0,50	n.v.t. ²⁾	n.v.t. ²⁾
iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BJK55C48	USD Acc	0,50	n.v.t. ²⁾	n.v.t. ²⁾

- 1) Dit betreffen de maximale op- en afslagen.
- 2) De iShares zijn Exchange Traded Funds (ETFs) en kennen geen op- en afslag t.o.v. de intrinsieke waarde alsmede geen swingpricing. Bij de transactiekosten gaat het voornamelijk om de bied/laat-spread (het verschil tussen de koop- en verkoopprijs) en de broker-provisie. ETF-spreads zijn vaak lager voor grotere fondsen (met meer beheerd vermogen) en fondsen met grote dagelijkse handelsvolumes. Herwegingskosten spelen een rol omdat de portefeuille van tijd tot tijd moet worden aangepast aan de mogelijk veranderde index. Dit betekent dat effecten moeten worden gekocht of verkocht, wat kosten met zich meebrengt.

De actuele kosten vindt u op www.asr.nl/service/fondsen-koersen in de maandelijkse factsheet van het betreffende fonds.

* Het ASR Amerika Aandelen Basisfonds wordt in 2021 geherstructureerd. Zo wordt de naamgeving aangepast en wordt het fonds aangemeld bij de Autoriteit Financiële Markten ten behoeve van het AIFMD-registratieregime. Het fonds zal aangeboden worden aan diverse type beleggers, die willen participeren in aandelen van Noord-Amerikaanse ondernemingen. Zodra het fonds gereed is, wordt het toegevoegd aan het fondspalet Vrij Beleggen van a.s.r. Pensioenen.

Duurzaam beleggen: niet alleen maar mooie woorden

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 randschikking 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. a.s.r. is zich al langer bewust van die rol en we zijn hier sinds 2007 serieus mee bezig.

Een 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 SRI-beleid doen we dit nu ook via een Principles Adverse Impact Statement ("PAI-Statement"). In dit statement beschrijven we hoe we omgaan met de mogelijke ongunstige effecten van ons beleggingsbeleid op duurzaamheid. Hierin geven we ook een toelichting op de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op rendement. Op de website van het a.s.r. Werknemers Pensioen vind je het PAI-Statement onder 'Extra info & downloads'. Daarnaast maken we kwartaalberichten waarin we de acties beschrijven die we nemen op het gebied van duurzaamheid. Die berichten vind je op deze website. Daar vind je ook ons stembeleid, ons beloningsbeleid en onze gedragscodes.

In Europese taal...

Het (Netto) Werknemers Pensioen van a.s.r. is een financieel product dat duurzaamheid promoot in de zin van **Artikel 8** van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 (SFDR). Dat komt omdat alle onderliggende beleggingsfondsen tenminste in lijn zijn met artikel 8 van de SFDR. De beleggingsstrategie en duurzame kenmerken per onderliggend beleggingsfonds beschrijven we in de prospectussen en informatiememoranda. Deze kan je vinden via www.asr.nl/service/fondsen-koersen.



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 van Profielbeleggen en Vrij beleggen staan onder beheer van professionele externe vermogensbeheerders. AVB vervult de monitoring functie ten aanzien van deze fondsen.

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 beleggingsprofielen en de fondsen van Profielbeleggen en Vrij beleggen. Hierbij heeft a.s.r. Pensioenen de mogelijkheid om de beleggingsprofielen aan te passen en/of (onderliggende) fondsen van Profielbeleggen en Vrij beleggen uit het palet te halen of te vervangen, bijvoorbeeld als de prijsstelling en/of de prestaties van deze beleggingsprofielen en fondsen en/of de externe vermogensbeheerder(s) daartoe aanleiding geven.