



Kenmerken en risico's van beleggen

januari 2025

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Inleiding

Wil je beginnen met beleggen? Naast sparen kan beleggen een interessante mogelijkheid zijn om toe te werken naar jouw financiële doelen. Of te zorgen voor een aanvullend pensioen. Maar voordat je begint, bereid je eerst goed voor. En verdiep je in wáár je in wilt beleggen. Want beleggen zonder risico? Dat bestaat niet. De waarde van beleggingen schommelt. Je kunt je inleg verliezen, of een deel ervan. Daarom is het belangrijk dat je begrijpt waarin je belegt en wat de risico's van beleggen zijn. In dit document lees je over wat je kunt doen als je wilt beginnen met beleggen. Ook lees je over de risico's van beleggen en hoe je deze risico's kunt verkleinen. Daarnaast vertellen we meer over de kosten en het rendement van beleggen. Tot slot vind je informatie over de 4 beleggingsfondsen waarin je via a.s.r. Vooruit kunt beleggen.

Bereid je goed voor

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 als je met pensioen gaat? Ga na hoeveel en hoe vaak je geld opzij kunt zetten. En of je het geld wat je belegt voor langere tijd kunt missen.

Bedenk hoe acceptabel verlies voor jou is

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?

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Zorg dat je het nodige weet van beleggen

Om goede beleggingskeuzes te kunnen maken, hoef je geen beleggingsexpert te zijn. 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 beleggingsfondsen

a.s.r. Vooruit biedt een "execution only" beleggingsdienstverlening aan. Binnen deze execution only dienstverlening hebben wij meerdere vormen van beleggen, ook wel 'proposities' genoemd. Het aantal beleggingsfondsen waaruit je kunt kiezen, hangt af van welke propositie je kiest:

Propositie	Beleggingsfonds			
	Geldmarktfonds	Mixfonds	Mixfonds	Mixfonds
	Northern Trust The Euro Liquidity Fund	ASR Vooruit Mixfonds Defensief	ASR Vooruit Mixfonds Neutraal	ASR Vooruit Mixfonds Offensief
Doelgericht beleggen	-	✓	✓	✓
Persoonlijk pensioen	✓	✓	✓	✓
Werknemersbeleggen	✓	✓	✓	✓

In dit document lees je meer over de beleggingsfondsen en wat de verschillen zijn.

Fondsinformatie

Op asr.nl/service/fondsen-koersen vind je uitgebreide informatie over de beleggingsfondsen. Vul bij 'Naam, ISIN of categorie' de naam van het fonds in waar je naar zoekt en klik op de naam. Je vindt vervolgens alle informatie over het fonds.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Prospectus

Een belangrijk document om te bestuderen, is het prospectus van een fonds. Het prospectus is voor jou de belangrijkste en meest objectieve informatiebron om je beleggingsbeslissing op te baseren.

De AFM controleert of alle informatie in het prospectus is opgenomen, of het begrijpelijk is opgeschreven en of deze in lijn is met andere (openbare) informatie.

Essentiële-informatiedocument

Ook het Essentiële-informatiedocument (Eid) kun je bij de fondsinformatie vinden. Het Eid wordt ook wel het 'verkorte prospectus' genoemd. Het Eid geeft je inzicht in de aard en de risico's van de aangeboden beleggingsfondsen, zodat je zelf op basis daarvan kunt beslissen in welk beleggingsfonds je wil beleggen.

a.s.r. Vooruit geeft geen beleggingsadvies

Onze dienstverlening is op 'execution only'-basis. Dat betekent dat wij alleen jouw beleggingsopdrachten* doorgeven. Je belegt dus zelfstandig. Wij geven je geen beleggingsadvies. Jij bepaalt aan de hand van je persoonlijke situatie óf je gaat beleggen en waarin. Het prospectus en het Eid kunnen je hierbij helpen. Kom je er toch niet uit? Vraag dan advies bij een onafhankelijk financieel adviseur.

*Een beleggingsopdracht is een opdracht tot aan- of verkoop van deelnemingsrechten ('stuks') in een beleggingsfonds. Een ander woord voor beleggingsopdracht is beleggingsorder.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

De risico's van beleggen

Beleggen betekent risico's nemen. De waarde van je 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 voor een deel ook de 'beloning' voor het feit dat je belegging op korte termijn niet alleen méér, maar ook minder waard kan worden. Wil je beginnen met beleggen? Dan is het belangrijk dat je de risico's van beleggen goed begrijpt.

Wat is het risico dat je loopt bij beleggen?

Als je belegt in een beleggingsfonds koop je een aantal deelnemingsrechten in dat fonds tegen een bepaalde koers. Die deelnemingsrechten noemen wij 'stuks'. De koers van het fonds kan omhoog en omlaag gaan. Verkoop je je beleggingen tegen een hogere koers dan je hebt betaald bij aankoop van de beleggingen? Ook na aftrek van de kosten die je voor het beleggen hebt betaald? Dan maak je winst. Verkoop je je beleggingen tegen een lagere koers dan bij aankoop van de beleggingen? Dan ben je een deel van je inleg kwijt. Dat is het risico dat je loopt bij beleggen.

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 je 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 beleggingsfondsen wordt bepaald door de koersen van de onderliggende beleggingen.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

(Bruto) Rendement = koers bij aankoop - huidige koers

(Bruto) Rendement - kosten = Netto rendement

Houd 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 wat de kosten zijn? Kijk dan op:

- Persoonlijk pensioen: asr.nl/beleggen/persoonlijk-pensioen#kosten
- Doelgericht beleggen: asr.nl/beleggen/doelgericht-beleggen#kosten
- Werknemersbeleggen: kijk op de webpagina voor Werknemersbeleggen van jouw werkgever bij "Belangrijke documenten".

Je risico's verkleinen

Onder [Zelf risico's verkleinen](#) in dit document geven we een aantal tips hoe je het risico dat je bij beleggen loopt, zoveel mogelijk kunt verkleinen. Eerst vertellen we je nog wat meer over de keuze in beleggingsfondsen.

Kennis- en ervaringstoets

Wij moeten toetsen of onze dienstverlening en de financiële instrumenten passend voor je zijn. Daarom vragen wij je, bij het openen van een (lijfrente)beleggingsrekening, om een 'kpassendheidstoets' in te vullen. Als blijkt dat je voldoende weet over de risico's van beleggen en voldoende kennis hebt over beleggen en onze dienstverlening, kun je een (lijfrente)beleggingsrekening bij ons openen. Uiteindelijk bepaal jij zelf aan de hand van je persoonlijke situatie óf je gaat beleggen en welk beleggingsfonds je kiest. Heb je hier hulp bij nodig? Dan verwijzen wij je graag naar een onafhankelijke financieel adviseur.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Je kiest zelf je beleggingsfonds

Blijkt uit de passendheidstoets dat je voldoende kennis hebt over de beleggingsfondsen, de risico's en onze dienstverlening? Dan kun je een beleggingsrekening bij ons openen. Bij a.s.r. Vooruit beleg je zelf, zonder advies. Wij ontvangen je beleggingsopdrachten en geven deze alleen door aan de fondsbeheerder van het door jou gekozen beleggingsfonds. We mogen je dus niet adviseren, maar we geven je wel zoveel mogelijk informatie over de fondsen waarin je kunt beleggen en over wat onze dienstverlening inhoudt.

Wanneer is er een verkoopblokkade

Het verschilt per type beleggingsrekening of er een verkoopblokkade op je rekening zit. Bij Doelgericht beleggen kun je verkopen wanneer je wilt. Bij Werknemersbeleggen zit er in principe geen blokkade op je beleggingsrekening, maar in sommige gevallen kan een blokkade onderdeel zijn van onze afspraken. Bij Persoonlijk pensioen is je beleggingsrekening geblokkeerd tot je pensioendatum (want dit is een lijfrentebeleggingsrekening) en kun je alleen onder bepaalde voorwaarden eerder verkopen. Je kunt wel altijd van fonds wisselen. Bij een blokkade zet je je geld dus voor langere tijd vast.

Inleggen en verkopen: hoe werkt het?

Op het moment dat je opdracht geeft om beleggingen aan te kopen of te verkopen, duurt het een aantal dagen voordat de beleggingen zijn gekocht of zijn verkocht en je geld is uitbetaald op je rekening. Bij een verkoop staat de opbrengst dus niet direct op je tegenrekening. De beleggingsfondsen bestaan namelijk uit verschillende beleggingen in diverse landen en regio's, etc. Om de koersen van al deze beleggingen te verkrijgen en de beleggingen daadwerkelijk te kunnen verkopen zijn minimaal 2 handelsdagen nodig. In het weekend en op nationale feestdagen is de beurs gesloten. Als je geld inlegt en daarmee de opdracht geeft om beleggingen aan te kopen, duurt dit ook 2 handelsdagen voordat je opdracht is verwerkt.

Als je een bedrag wilt opnemen, geef je opdracht om (een deel van) je beleggingen te verkopen. Ontvangen wij je opdracht vóór 10.00 uur? Dan worden je beleggingen (of een deel daarvan) verkocht tegen de koers van dezelfde handelsdag. Ontvangen wij je verkoopopdracht ná 10.00 uur, dan wordt de verkoop de volgende handelsdag doorgegeven.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

De aangeboden beleggingsfondsen

Bij a.s.r. Vooruit kun je bij Persoonlijk pensioen en Werknemersbeleggen kiezen voor één geldmarktfonds van Northern Trust of één van de drie ASR Vooruit Mixfondsen. Bij Doelgericht beleggen kun je alleen beleggen in één van de 3 ASR Vooruit Mixfondsen.

Let op: geen automatische afbouw van risico

Als je belegt bij a.s.r. Vooruit, dan kun je niet kiezen om het risico van beleggen automatisch af te bouwen naarmate je dichterbij je doel- of pensioendatum komt. Automatisch afbouwen van het beleggingsrisico wordt in de pensioenwereld ook wel 'lifecycling' genoemd. Wel kun je ervoor kiezen om te wisselen naar een fonds met een lager risico. Mogelijk worden er in- en uitstapkosten gerekend bij een fondswissel.

Het geldmarktfonds

Bij Persoonlijk Pensioen en Werknemersbeleggen kan je naast de ASR Vooruit Mixfondsen ook kiezen om te beleggen in een geldmarktfonds: Northern Trust The Euro Liquidity Fund. Dit is een geldmarktfonds van fondsbeheerder Northern Trust Fund Managers Ltd. Een geldmarktfonds is een beleggingsfonds dat zich richt op kortlopende beleggingen met een laag risico zoals staats- en bedrijfsobligaties, certificaten en deposito's. Daar tegenover staat dat het beleggingsfonds weinig rendement maakt. Het geldmarktfonds is echt bedoeld om het belegd vermogen te behouden in plaats van om je belegd vermogen te laten groeien.

Inhoud		
Inleiding	2	Bij Northern Trust The Euro Liquidity geldmarktfonds wordt er hoofdzakelijk belegd in kortlopende staats- en bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit en in kasdeposito's* en schuldinstrumenten** die zijn uitgegeven door financiële instellingen. Dit fonds heeft een risico-indicator van "1". Dat betekent dat het risico zeer klein is.
Bereid je goed voor	2	* Een kasdeposito is een kortlopende, liquide investering, waarbij het fonds tijdelijk een bedrag stort bij een financiële instelling, zoals een bank, in ruil voor een rentevergoeding.
De risico's van beleggen	5	** Schuldinstrumenten zijn financiële instrumenten die door bedrijven of overheden worden gebruikt om kapitaal aan te trekken. Een obligatie is een voorbeeld van een schuldinstrument.
Kennis- en ervaringstoets	6	
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7	Voordelen van een geldmarktfonds Een voordeel van een geldmarktfonds is dat deze beleggingsvorm een relatief laag risico heeft in vergelijking met andere beleggingen. Dit betekent dat de kans dat u uw inleg kwijt raakt lager is dan bij beleggingen met een hoger risico.
De aangeboden beleggingsfondsen	8	Nadelen van een geldmarktfonds Het risico van een geldmarktfonds is laag, er worden dus geen grote schommelingen verwacht. Maar ook bij beleggen in een geldmarktfonds geldt hetzelfde als bij andere beleggingen: er is altijd een risico dat je inleg minder waard wordt. Een ander nadeel is dat het rendement in een geldmarktfonds laag is. Bedenk goed of jouw beleggingsdoel past bij een geldmarktfonds.
De ASR Vooruit Mixfondsen	11	
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16	Risico's van geldmarktfonds Geldmarktfonds kennen beperkte risico's. Toch zijn er wel degelijk risico's bij het beleggen in een geldmarktfonds. Het is belangrijk om de belangrijkste risico's te kennen. Dit helpt je om goede keuzes te maken. De vier belangrijke risico's van geldmarktfonds zijn:
Zelf risico's verkleinen	21	- Kredietrisico of debiteurenrisico
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23	- Renterisico
		- Liquiditeitsrisico
		- Tegenpartijrisico
		- Marktrisico

Inhoud		Een meer uitgebreid overzicht van de risico's en wat onder deze risico's wordt verstaan is verderop in dit document uitgewerkt: Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit .
Inleiding	2	
Bereid je goed voor	2	
De risico's van beleggen	5	Doelstelling van Northern Trust The Euro Liquidity Fund De doelstelling van Northern Trust The Euro Liquidity Fund is om een rendement te behalen dat in lijn is met de geldende geldmarkttrentes door te beleggen in kortlopende effecten van hoge kwaliteit met een vaste of aanpasbare rente. Onder hoge kwaliteit wordt verstaan dat er door de fondsbeheerder alleen belegd wordt in effecten die op het moment van aankoop een kredietrating van ten minste A2/P1 hebben van kredietbeoordelaar Moody's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau.
Kennis- en ervaringstoets	6	
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7	Het beleggingsfonds is bedoeld als belegging op korte tot middellange termijn. Daarnaast houdt het beleggingsfonds rekening met bepaalde ecologische, sociale en governance (ESG)-criteria. Dit betekent dat bedrijven die niet voldoen aan deze criteria worden uitgesloten, net als bedrijven die de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (VN) schenden.
De aangeboden beleggingsfondsen	8	
De ASR Vooruit Mixfondsen	11	Meer informatie over Northern Trust The Euro Liquidity Fund Voor Northern Trust The Euro Liquidity Fund is uitgebreide informatie beschikbaar, zoals het Essentiële-informatie-document (Eid). Het Eid geeft je inzicht in de aard en de risico's van de aangeboden beleggingsfondsen, zodat je zelf op basis daarvan kunt beslissen in welk beleggingsfonds je wil beleggen.
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16	
Zelf risico's verkleinen	21	Risico-indicator Northern Trust The Euro Liquidity Fund Met de risico-indicator kun je het risico van een beleggingsfonds inschatten en beleggingsfondsen onderling vergelijken. De risico indicator geeft aan hoe hoog het risico van het beleggen 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. Omdat de risico indicator kan wijzigen raden wij je aan om de actuele risico indicator van het fonds te bekijken in het Eid van het betreffende fonds. Het geeft een beeld, maar het is geen garantie.
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23	

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23



Northern Trust
The Euro Liquidity Fund

100% kortlopende beleggingen
 Vanaf 3 jaar beleggen

Het prospectus, het Eid en de overige documentatie over Northern Trust The Euro Liquidity Fund kun je vinden op www.asr.nl/service/fondsen-koersen. Klik op 'Zoeken op categorie' en dan op 'ASR Vooruit' Kies vervolgens voor het Northern Trust The Euro Liquidity Fund en klik dan op 'Documenten'.

De ASR Vooruit Mixfondsen

Er zijn 3 ASR Vooruit Mixfondsen, van defensief tot offensief. Met de risico-indicator kun je het risico van een ASR vooruit Mixfonds inschatten en de ASR Vooruit Mixfondsen onderling vergelijken. Deze fondsen hebben een risico-indicator van 3 tot 4. Dat betekent dat het risico vrij klein (3) tot middelgroot is (4). Als twee ASR Vooruit Mixfondsen dezelfde cijfer hebben, kun je in het Eid van de fondsen lezen wat de verschillen zijn. Omdat de risico-indicator kan wijzigen, raden wij je aan om de actuele risico-indicator op te zoeken in het Eid van ieder fonds. De risico-indicator geeft een beeld, maar het is geen garantie.

Wat is een mixfonds?

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 mixfondsen bestaan uit aandelen en obligaties waarvan een deel hypotheken. De ASR Vooruit mixfondsen zijn met zorg samengesteld aan de hand van het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer. Meer over dit beleid vind je op p. 23.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

ASR vooruit Mixfondsen Defensief

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



ASR vooruit Mixfondsen Neutraal

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



ASR vooruit Mixfondsen Offensief

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



Het prospectus, het Eid en de overige documentatie over de ASR Vooruit Mixfondsen kun je vinden op www.asr.nl/service/fondsen-koersen. Klik op 'Zoeken op categorie' en dan op 'ASR Vooruit'. Kies vervolgens één van de ASR Vooruit Mixfondsen en klik dan op 'Documenten'.

Verschillen tussen de ASR Vooruit Mixfondsen

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.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Spreading bij de ASR Vooruit Mixfondsen

ASR Vooruit Mixfondsen zijn beleggingsfondsen met een wereldwijde spreading. Wereldwijde spreading 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 obligatie-fondsen. 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.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

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	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

ASR Vooruit Mixfondsen 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%
		Hypotheek	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 www.asr.nl/service/fondsen-koersen. De ASR Vooruit Mixfondsen worden beheerd door 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	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit

Ook aan beleggen bij a.s.r. Vooruit zijn risico's verbonden. Hieronder vind je een lijst van wat de risico's zijn, op alfabetische volgorde. Deze 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 beleggingsfondsen afwijkt van de verwachtingen.

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, worden betaald of worden geleverd.

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 onderbewaarder. De bewaarder is in beginsel altijd aansprakelijk voor dergelijke verliezen.

Continuïteitsrisico

Als een beleggingsfonds 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.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

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.

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.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen invloed hebben op het rendement van het beleggingsfonds en de onderliggende beleggingen. Ook brengen duurzaamheidsrisico's een exit-risico mee. Hiermee wordt bedoeld dat de fondsbeheerder een belegging doet die tijdens de opname van de belegging in de portefeuille buiten de richtlijnen van het verantwoord beleggingsbeleid valt. Hierdoor kan het voorkomen dat deze belegging met verlies of tegenvallend resultaat wordt verkocht.

Fiscale risico's

Beleggingen in aandelen of vastrentende waarden kunnen onderworpen zijn aan buitenlandse bronbelasting. Buitenlandse overheden kunnen verdragsbescherming weigeren, waardoor het fonds mogelijk geen of beperkte vermindering of verrekening van deze ingehouden belasting kan krijgen. Daarnaast kunnen overheden belastingwetten wijzigen, wat de waarde van de activa en de intrinsieke waarde van een onderliggende belegging negatief kan beïnvloeden. Dit kan leiden tot extra belastingen.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

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.

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.

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.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat je beleggingen niet of nauwelijks verhandeld kunnen worden op de beurs. Je 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 je beleggingen als je ze verkoopt. In enkele onderliggende beleggingsfondsen van de ASR Vooruit Mixfondsen wordt weinig gehandeld. Bijvoorbeeld in Nederlandse woning-hypotheek via het hypotheekfonds.

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.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Operationeel risico

Schade kan ontstaan als gevolg van externe gebeurtenissen, niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen. Bij de fondsen waarin je bij a.s.r. Vooruit kan beleggen is de fondsbeheerder voor de uitvoering van operationele zaken afhankelijk van derden, onder andere van personeel en systemen.

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.

Politieke en economische risico's

De fondsen waarin je bij a.s.r. Vooruit kan beleggen, 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.

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 je beleggingen verkoopt. Je kent het wel: "In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst". Het risico bestaat dat de fondsen waarin je belegt 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 het fonds waarin je belegt 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 het fonds waarin je belegt.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

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.

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. 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.

Risico van 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 beleggings-benadering 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.

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.

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	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Zelf risico's verkleinen

Je kunt zelf de beleggingsrisico's verkleinen. Hieronder staan een paar tips hoe je dat zou kunnen doen.

Kies niet alleen maar voor beleggen om vermogen op te bouwen

Bouw je vermogen op verschillende manieren op. Bijvoorbeeld door een deel te beleggen en een ander deel te sparen.

Spreid je inleg in verschillende beleggingen

Beleg in diverse beleggingscategorieën. Zo heb je aandelen, obligaties, vastgoed of grondstoffen. Spreid binnen de categorieën over meerdere ondernemingen en kies je beleggingen in verschillende regio's en landen. Als je belegt in één van de ASR Vooruit Mixfondsen, zijn de beleggingen al wereldwijd gespreid over verschillende beleggingscategorieën. In de fondsinformatie kun je lezen waarin wordt belegd.

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

Bij beleggen loop je altijd het risico dat je 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. Beleg alleen met geld dat je voor een langere tijd 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 mits dit (fiscaal) is toegestaan, 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 je beleggingen uiteindelijk toch weer rendement opleveren.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Denk na over wanneer en in welke frequentie je wilt beleggen

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 doel- of je pensioendatum komt

Je 'doeldatum' of je 'pensioendatum' is in het beleggingsportaal de datum waarop je je geld wilt gebruiken om je doel te verwezenlijken of wanneer je het voor je pensioen wilt gebruiken. Komt die datum dichterbij, dan wil je niet het risico lopen je bedrag te verliezen. Je kunt dan gaan beleggen in een defensiever beleggingsfonds. Als het fiscaal is toegestaan, kun je ook (een deel van) je beleggingen verkopen en het geld op een spaarrekening zetten. a.s.r. Vooruit biedt geen spaarrekeningen aan.

Inhoud	
Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen

De onderliggende beleggingen van de ASR Vooruit Mixfondsen wordt voor een deel beheerd door a.s.r. vermogensbeheer.

Het andere deel van de onderliggende beleggingsfondsen wordt beheerd door externe fondsbeheerders. Ook het Northern Trust The Euro Liquidity wordt beheerd door een externe fondsbeheerder, namelijk Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited.

Beleggingen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Voor beleggingen die worden beheerd door a.s.r. vermogensbeheer geldt dat zij beleggen in lijn met het verantwoorde beleggingsbeleid van a.s.r. ook wel het "a.s.r. PRI-beleid of a.s.r. Policy Responsible Investments" genoemd. Dit beleid streeft ernaar om zorgvuldig rekening te houden met de positieve en negatieve gevolgen van de beleggingen voor mens en milieu, zonder de beleggingsopbrengsten uit het oog te verliezen. Fondsen in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer hebben de volgende specifieke duurzaamheidskenmerken:

- Het uitsluiten van beleggingen in wapens, tabak, gokken en thermische kolen.
- Het uitsluiten ten aanzien van beleggingen in bedrijven die een groot deel van hun omzet van de elektriciteitsproductie uit steenkool, nucleaire energie en olie en gas halen.
- Het uitsluiten van bedrijven die zich niet houden aan de UNGC-principes (en de OESO-richtlijnen) worden uitgesloten.
- Het uitsluiten van landen waar politieke vrijheden en burgerrechten niet worden gerespecteerd, maar ook niet in landen die als zeer corrupt worden gezien en landen met slechte milieuprestaties.
- Het promoten van beleggen in bedrijven en landen die beter presteren op het gebied van duurzaamheid in vergelijking met concurrenten of andere landen.
- Er wordt zoveel mogelijk belegd in fondsen die gericht zijn op het bijdragen aan de afname van broeikasgasemissies.
- Het promoten van beleggingen die zoveel mogelijk beleggen zoals beschreven in de Principes voor Verantwoord Beleggen.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

Beleggingen niet in beheer bij a.s.r. vermogensbeheer

Voor externe fondsbeheerders geldt dat a.s.r. vermogensbeheer wil dat ze zo veel mogelijk beleggen zoals in het a.s.r.

PRI-beleid staat beschreven.

- Hiermee wordt bedoeld dat zo veel mogelijk wordt belegd zoals beschreven in de Principles voor Verantwoord Beleggen. Onder andere worden beleggingen in omstreden (controversiële) wapens uitgesloten.
- Het hebben van een duidelijk beleid voor elk focusthema zoals gedefinieerd in het 'a.s.r. Policy Responsible Investments' (PRI-beleid).
- Klimaatverandering en de energietransitie: Fondsen moeten een beleid hebben dat consistent is met de doelen van de Overeenkomst van Parijs en het bereiken van netto nul uitstoot van broeikasgassen in uiterlijk 2050. Dit moet minimaal inhouden dat er niet wordt geïnvesteerd in bedrijven die onconventionele olie en gas winnen of transporteren en een duidelijk tijdgebonden beleid om investeringen in steenkool uit te faseren.
- Natuurlijke hulpbronnen en biodiversiteit: Fondsen moeten een beleid hebben dat consistent is met de doelstellingen om het verlies van biodiversiteit op onze planeet om te keren en te stoppen.
- Gezondheid en welzijn: Fondsen moeten een beleid hebben dat consistent is met ons doel om schade te beperken door niet te investeren in bedrijven waarvan de producten een zeer negatieve impact hebben op de gezondheid en het welzijn van mensen. Dit houdt minimaal in dat er niet belegd mag worden in bedrijven die tabak of tabaksproducten produceren.
- Mensenrechten: Fondsen moeten een beleid en due diligence proces hebben dat consistent is met ons doel om schade te beperken door te voorkomen dat er wordt geïnvesteerd in bedrijven die de mensenrechten schenden.

Inhoud

Inleiding	2
Bereid je goed voor	2
De risico's van beleggen	5
Kennis- en ervaringstoets	6
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7
De aangeboden beleggingsfondsen	8
De ASR Vooruit Mixfondsen	11
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16
Zelf risico's verkleinen	21
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23

ASR Vooruit Mixfondsen

Het is goed om te weten dat de ASR Vooruit Mixfondsen de volgende duurzaamheidskenmerken kent:

- Het hebben van minimaal artikel 8 classificatie in de zin van de SFDR.
- Het minimumaandeel dat wordt belegd in duurzame beleggingen zoals bedoeld in SFDR:
 - 30% voor ASR Vooruit Mixfonds Defensief en ASR Vooruit Mixfonds Neutraal.
 - 35% voor ASR Vooruit Mixfonds Offensief.
- Er is geen specifiek minimumaandeel belegd in ecologisch, duurzame beleggingen zoals bedoeld in de Taxonomieverordening.

Northern Trust The Euro Liquidity Fund

Het geldmarktfonds heeft de volgende duurzaamheidskenmerken:

- Specifiek sluit het geldmarktfonds de volgende bedrijven uit die in strijd zijn met Northern Trust aangepaste ESG-screeningscriteria:
 - Bedrijven die wereldwijde normen zoals de Global Compact Ten Principles van de VN schenden omdat ze betrokken zijn bij controverses die als 'zeer ernstig' worden geclassificeerd;
 - Bedrijven die inkomsten halen uit de productie van tabak, of 5% of meer van hun inkomsten uit de distributie van tabak, de levering van belangrijke producten voor de productie van tabak, of de detailhandel in tabak
 - Bedrijven die controversiële wapens maken, zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, wapens met verarmd uranium, biologische/chemische wapens (of hun strategische componenten), verblindende laser, niet-detecteerbare componenten of brandwapens;
 - Bedrijven die civiele vuurwapens maken of de detailhandel in civiele vuurwapens en 5% of meer inkomsten uit deze sector halen'
 - Bedrijven die conventionele wapens maken of ondersteunende diensten verlenen aan en 5% of meer inkomsten halen uit wapenverkoop of uit militaire contracten;
 - Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de winning van thermische kolen'
 - Bedrijven die 30% of meer van hun omzet halen uit de opwekking van energie uit kolengestookte centrales of 5% of meer van hun omzet halen en die ook een zwak beheer hebben van het koolstofrisico binnen hun eigen activiteiten

Inhoud		
Inleiding	2	<ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven die 5% of meer omzet halen uit onconventionele olie en gas zoals oliezanden en schaliegas of 1% of meer omzet uit arctische olie die ook een zwak beheer van koolstofrisico's binnen hun eigen product of diensten hebben en; - Bedrijven die 5% of meer inkomsten halen uit gevangnissen met winstoogmerk.
Bereid je goed voor	2	
De risico's van beleggen	5	De methodologie wordt jaarlijks herzien. Deze duurzaamheidsindicatoren zijn niet uitputtend en kunnen worden gewijzigd.
Kennis- en ervaringstoets	6	<ul style="list-style-type: none"> - Daarnaast zal het product, voor zover dit in overeenstemming is met zijn beleggingsdoelstelling: <ul style="list-style-type: none"> - Ernaar streven bedrijfseffecten te selecteren met hogere of verbeterende Northern Trust ESG Vector Scores en - Posities aanpassen om het geaggregeerde ESG-profiel/de ESG-score van de portefeuille te verbeteren, gericht op een stijging van 10% in normale marktomstandigheden van de gemiddelde Northern Trust ESG Vector Scores van de bedrijfscomponent van de portefeuille ten opzichte van de gewogen gemiddelde NT ESG Vector Score van het universum van bedrijfsobligaties die in aanmerking komen voor belegging door het Product. - Het Northern Trust The Euro Liquidity Fund heeft een artikel 8 classificatie in de zin van de SFDR. Een artikel 8 fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken. - Het fonds hanteert geen minimum percentage duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. Het fonds richt zich niet specifiek op milieu-, sociale of governance gerelateerde duurzaamheidsfactoren. - Volgens de pré-contractuele informatie van het fonds belegde het fonds eind januari 2024 voor 85,4% in voornamelijk Europese bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. - Er is een minimum percentage van 0% van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen.
Je kiest zelf je beleggingsfonds	7	
De aangeboden beleggingsfondsen	8	
De ASR Vooruit Mixfondsen	11	
Risico's bij beleggen via a.s.r. Vooruit	16	
Zelf risico's verkleinen	21	
Duurzaamheidskenmerken van de aangeboden beleggingsfondsen	23	Wil je meer weten over het Verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r. vermogensbeheer? Kijk dan hier . Ook in de prospectus van elk beleggingsfonds lees je meer informatie over hoe de fondsbeheerder omgaat met verantwoord beleggen.

α.S.I.

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asr.nl

ASR Vooruit B.V., KVK 80993664 Utrecht

53900_0125