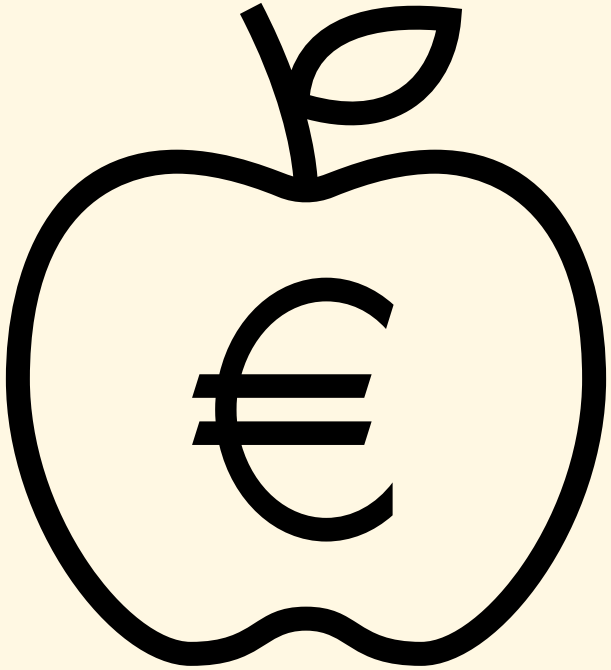
a.s.r.

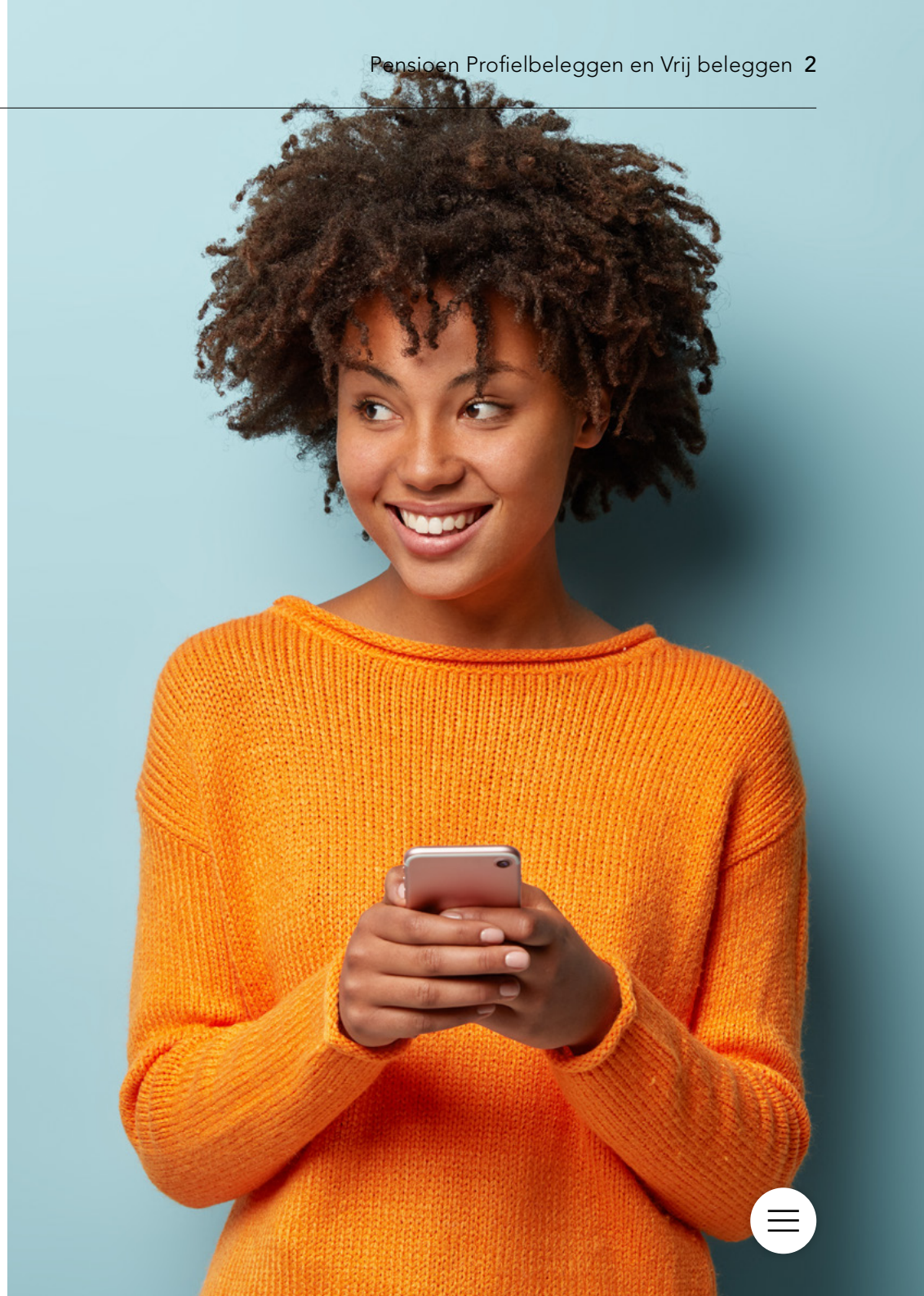


Informatie Pensioen Profielbeleggen en Vrij beleggen

Ingang 2027 - Versie september 2026

Inhoudsopgave

Algemeen	3
Beleggingskeuzes	4
Profielbeleggen	5
Vast pensioen	5
Variabel pensioen	5
Lifecycle fondsen	6
ASR Pensioen Mixfondsen	7
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	9
ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen	9
Structuur Lifecycles	11
Lifecycle Defensief	12
Lifecycle Neutraal vast pensioen	14
Lifecycle Neutraal variabel pensioen	16
Lifecycle Offensief	18
Lifecycle Zeer Offensief	20
Fondspalet Vrij beleggen	22
Kosten beleggingsfondsen	24
Verantwoord beleggen: niet alleen maar mooie woorden	26
Vermogensbeheer	28

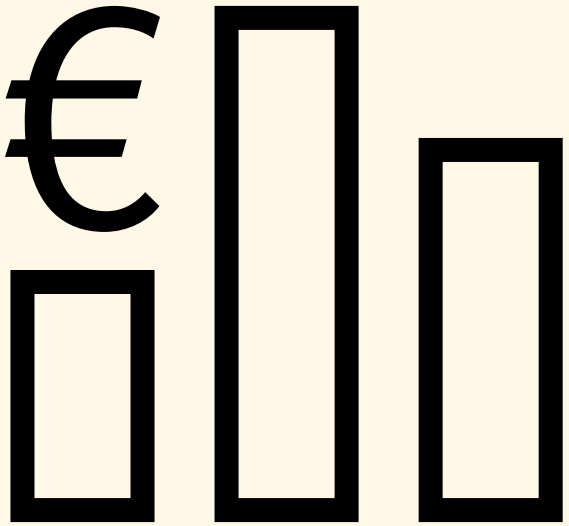


Algemeen

De informatie in dit document is van toepassing op de DC pensioenopbouw producten van ASR Levensverzekering N.V. (niet ASR Premiepensioeninstelling N.V.), 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 of Prospectus, een jaarverslag van zowel de fondsen als de beheerder, de samenstelling van de beleggingsfondsen ('bouwstenen'), de rendementen, het koersverloop, duurzaamheidsinformatie 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 beperkte of ruime beleggingskeuzes te bieden.

Indien de werkgever kiest voor beperkte beleggingskeuzes voor zijn werknemers kan de werknemer voor het beleggen van zijn pensioenpremies kiezen uit vijf beleggingsprofielen. Beleggen volgens een beleggingsprofiel noemen we Profielbeleggen.

Sommige beleggingsprofielen zijn gericht op een vast pensioen en andere op een variabel pensioen. Op de volgende pagina wordt uitgelegd wat deze twee vormen van pensioen betekenen.

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.

Overzicht beleggingskeuzes

Keuzes werkgever	
Beperkt	**Ruim**
- Profiel Defensief	- Profiel Defensief
- Profiel Neutraal vast pensioen	- Profiel Neutraal vast pensioen
- Profiel Neutraal variabel pensioen	- Profiel Neutraal variabel pensioen
- Profiel Offensief	- Profiel Offensief
- Profiel Zeer Offensief	- Profiel Zeer Offensief
	- Vrij beleggen

Indien de werknemer (nog) géén beleggingskeuze heeft gemaakt wordt standaard (default) volgens profiel Neutraal belegd. Afhankelijk van de keuze van de werkgever is dat Profiel Neutraal vast pensioen of Profiel Neutraal variabel pensioen. In het pensioenreglement is vastgelegd wat het standaard beleggingsprofiel van de pensioenregeling is.

Profielbeleggen

Bij Profielbeleggen wordt belegd volgens het lifecycle principe. Hierbij worden de beleggingen van de werknemer automatisch aangepast naarmate zijn pensioenleeftijd nadert. In de periode dat de werknemer verder van zijn pensioenleeftijd af zit, staat het maken van rendement centraal en nemen we meer beleggingsrisico. Naarmate de werknemer dichter bij zijn pensioenleeftijd komt, gaan we voor minder beleggingsrisico passend bij het risicoprofiel van de werknemer op basis waarvan wordt belegd. Met het belegd kapitaal moet de werknemer op zijn pensioenleeftijd een vast pensioen of een variabel pensioen aankopen. De lifecycles Defensief en Neutraal vast pensioen zijn gericht op de aankoop van een vast pensioen, terwijl de lifecycles Neutraal variabel pensioen, Offensief en Zeer Offensief zijn gericht op de aankoop van een variabel pensioen. Een definitieve keuze voor de aankoop van een vast of een variabel pensioen moet door de werknemer op pensioendatum worden gemaakt.

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 lifecycles die zijn gericht op de aankoop van een vast pensioen wordt hier rekening mee gehouden door de beleggingen, naarmate de pensioenleeftijd nadert, af te stemmen op het aan te kopen vaste pensioen. Omdat bij een vast pensioen het volledige beleggingskapitaal op de pensioenleeftijd wordt aangewend voor de 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 staatsobligaties 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. De hoogte van deze maandelijkse pensioenuitkering wordt ieder jaar opnieuw vastgesteld op basis van de marktrente, de levensverwachting en de waarde van de beleggingen van de werknemer. 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 lifecycles gericht op de aankoop van een variabel pensioen wordt rekening gehouden met doorbeleggen na de pensioendatum. Omdat op de pensioenleeftijd het beleggingskapitaal niet volledig aangewend hoeft te worden voor de 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 aandelen worden belegd met kans op een hoger rendement.

Lifecycle fondsen

De lifecycles zijn samengesteld met de volgende fondsen:

Fondsnaam	ISIN-code	SFDR-classificering	LKF (%)	Instap (%)*	Uitstap (%)*
ASR Pensioen Mixfonds 100% aandelen - Rendement	NL00150749R1	Artikel 8	0,28	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Mixfonds 50% aandelen - Balans	NL00150749Q3	Artikel 8	0,28	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds	NL0012294102	Artikel 8	0,25	0,40	0,00
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15	NL0012375182	Artikel 8	0,20	0,10	0,10
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+	NL0012625032	Artikel 8	0,20	0,10	0,10
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+	NL0013995194	Artikel 8	0,20	0,10	0,10

*Dit betreffen de maximale in- en uitstapkosten. De actuele in- en uitstapkosten van de beleggingsfondsen zijn terug te vinden via de webpagina: www.asr.nl/service/fondsen-koersen.

Voor meer informatie over de kosten van beleggingsfondsen zie hoofdstuk ‘Kosten beleggingsfondsen’ verderop in de brochure.

In de periode dat de werknemer verder van zijn pensioenleeftijd zit, wordt er in de lifecycle belegd in het ASR Pensioen Mixfonds 100% aandelen - Rendement of in een combinatie van de twee ASR Pensioen Mixfondsen. Naarmate de werknemer dichter bij zijn pensioenleeftijd komt, wordt er steeds meer in het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds en de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen met bepaalde looptijden belegd.

ASR Pensioen Mixfondsen

Er wordt belegd in twee ASR Pensioen Mixfondsen. Een mixfonds dat belegt in 100% aandelen en een mixfonds dat belegt in 50% aandelen en 50% vastrentende waarden.

Aandelen:	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 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).

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. Verantwoord Beleggingsbeleid wordt hierbij gevolgd. Hierdoor worden onder andere beleggingen in controversiële wapens en bedrijven die kinderarbeid toestaan uitgesloten.

Onderliggende fondsen en verdeling ASR Pensioen Mixfondsen

ASR Pensioen Mixfonds 100% aandelen - Rendement					
	Asset allocatie	Onderliggend fonds	SFDR	Categorie	Asset mix
Aandelen	100%	ASR Amerikaanse Aandelen Fonds	Artikel 8	Aandelen Verenigde Staten	67,50%
		ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds	Artikel 8	Aandelen Europa	15,00%
		NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund	Artikel 8	Aandelen Opkomende Landen	10,00%
		ASR Azië Aandelen Fonds	Artikel 8	Aandelen Pacific-regio	7,50%

ASR Pensioen Mixfonds 50% aandelen - Balans					
	Asset allocatie	Onderliggend fonds	SFDR	Categorie	Asset mix
Aandelen	50%	ASR Amerikaanse Aandelen Fonds	Artikel 8	Aandelen Verenigde Staten	33,75%
		ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelenfonds	Artikel 8	Aandelen Europa	7,50%
		NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund	Artikel 8	Aandelen Opkomende Landen	5,00%
		ASR Azië Aandelen Fonds	Artikel 8	Aandelen Pacific-regio	3,75%
Vastrentend	50%	ASR IndexPlus Institutioneel Bedrijfsobligatie Fonds	Artikel 8	Vastrentend Bedrijfsobligaties	22,50%
		iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF en iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Artikel 8	Vastrentend Hoogrentende obligaties	7,50%
		iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF USD	Artikel 8	Vastrentend Opkomende Landen	7,50%
		AeAM Dutch Mortgage Fund 3 NHG (35%) en AeAM Dutch Mortgage Fund 3 Niet-NHG (65%)	Artikel 8	Hypotheken	12,50%

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

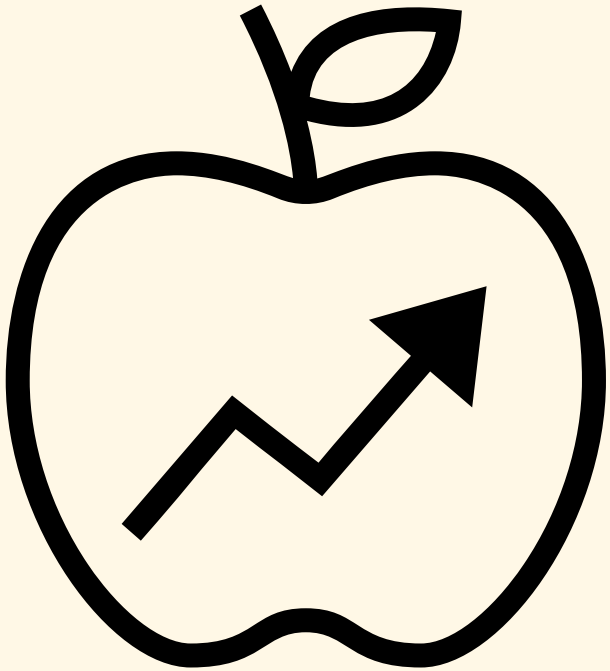
Het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties en andere niet-staatsobligaties (credits), uitgegeven door debiteuren van goed geachte kwaliteit, ook wel 'investment grade' genoemd. Bedrijfsobligaties bieden een extra beleggingsmogelijkheid binnen de vastrentende beleggingen. 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.



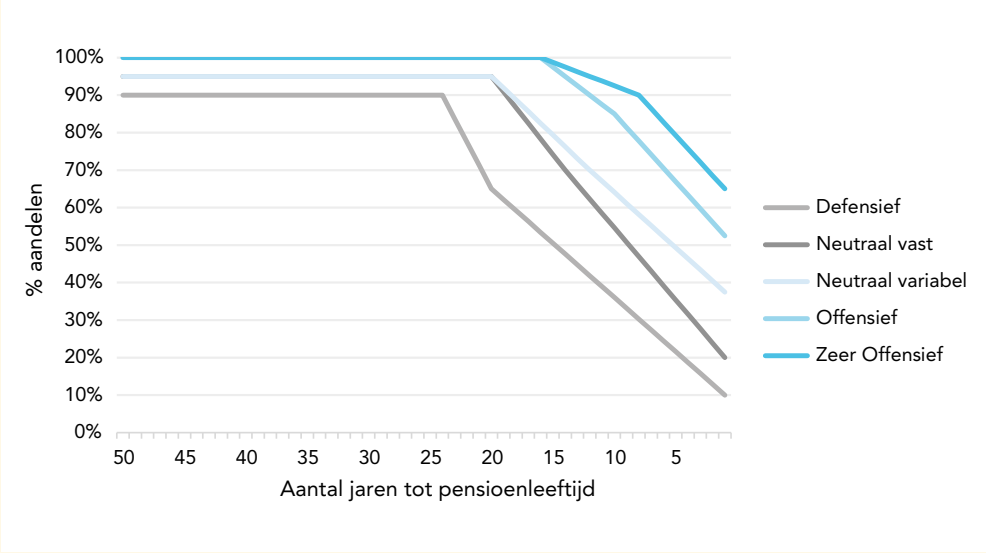
Binnen een lifecycle gericht op een vast pensioen wordt gebruik gemaakt van meerdere ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen en het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds om het renterisico af te laten nemen. De verdeling tussen de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen en het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds wordt zodanig bepaald 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. Tenminste jaarlijks wordt de aansluiting van de gemiddelde looptijd van de beleggingen en de gemiddelde looptijd van het aan te kopen pensioen opnieuw bepaald en worden de beleggingen daarop afgestemd. Deze afstemming vindt plaats door de verdeling tussen de ASR Pensioen Staatsobligatiefondsen en het ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds aan te passen.



Structuur Lifecycles

Binnen de pensioenregeling is er keuze uit vijf beleggingsprofielen: Defensief, Neutraal vast pensioen, Neutraal variabel pensioen, Offensief en Zeer Offensief. De bijbehorende lifecycles verschillen van elkaar in de hoogte en de duur van het deel van de beleggingen dat in aandelen wordt belegd. Hierdoor vormen de beleggingsprofielen een oplopende reeks van minder risico met kans op een beperkter rendement naar meer risico met kans op een hoger rendement. Bij de lifecycles wordt het percentage aandelen bij lifecycle Defensief afgebouwd vanaf 23 jaar, bij de lifecycles Neutraal vast pensioen en Neutraal variabel pensioen vanaf 19 jaar en bij de lifecycles Offensief en Zeer Offensief vanaf 15 jaar. In de grafiek hiernaast ziet u voor de lifecycles van de verschillende beleggingsprofielen tot aan pensioendatum het verloop van het percentage van het deel van de beleggingen dat in aandelen wordt belegd.

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

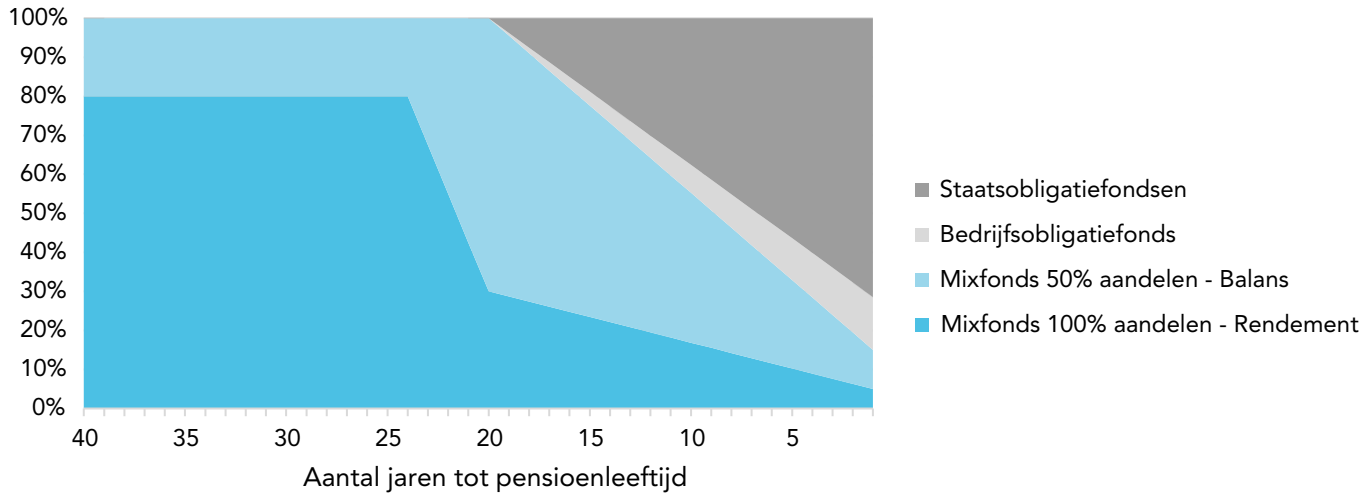


Lifecycle Defensief

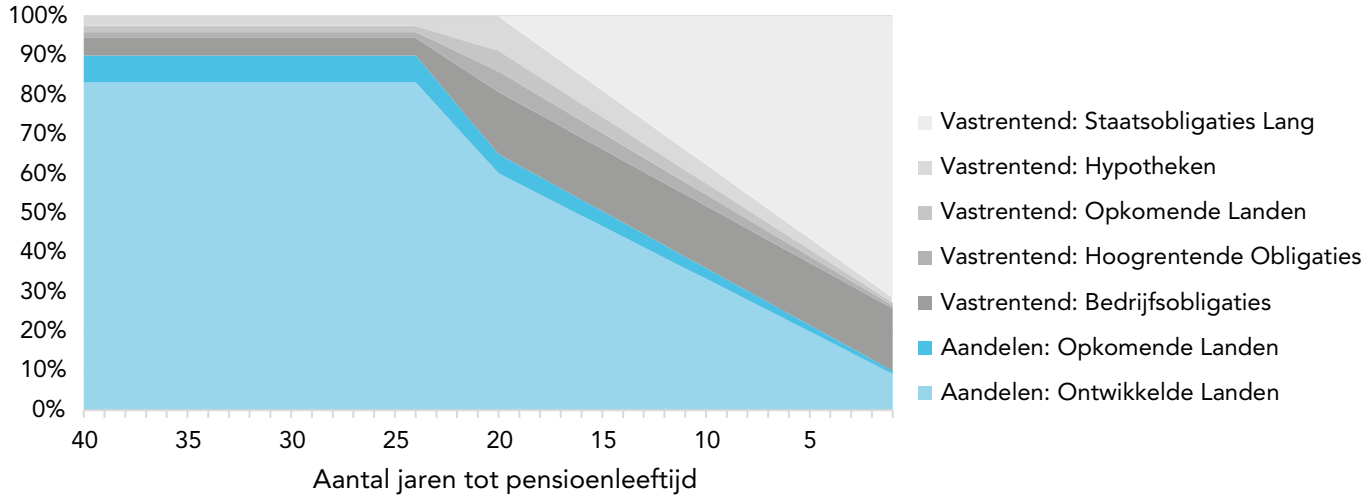
Aantal jaren tot pensioenleeftijd	Mixfonds 100% aandelen - Rendement	Mixfonds 50% aandelen- Balans	Bedrijfs-obligatiefonds	Staatsobligatie fonds 10-15	Staatsobligatie-fonds 15+	Staatsobligatie-fonds 20+	Aandelen	Vastrentende waarden
≥ 24 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	10,00%
23 jaar	67,50%	32,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	83,75%	16,25%
22 jaar	55,00%	45,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	77,50%	22,50%
21 jaar	42,50%	57,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	71,25%	28,75%
20 jaar	30,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	35,00%
19 jaar	28,68%	66,85%	0,71%	1,56%	2,20%	0,00%	62,11%	37,89%
18 jaar	27,37%	63,68%	1,43%	3,13%	4,39%	0,00%	59,21%	40,79%
17 jaar	26,05%	60,53%	2,14%	4,70%	6,58%	0,00%	56,32%	43,68%
16 jaar	24,74%	57,36%	2,86%	6,27%	8,77%	0,00%	53,42%	46,58%
15 jaar	23,42%	54,21%	3,57%	7,83%	10,97%	0,00%	50,53%	49,47%
14 jaar	22,11%	51,04%	4,29%	9,40%	13,16%	0,00%	47,63%	52,37%
13 jaar	20,79%	47,89%	5,00%	10,96%	15,36%	0,00%	44,74%	55,26%
12 jaar	19,47%	44,74%	5,71%	12,53%	17,55%	0,00%	41,84%	58,16%
11 jaar	18,16%	41,57%	6,43%	14,09%	19,75%	0,00%	38,95%	61,05%
10 jaar	16,84%	38,43%	7,14%	15,66%	21,93%	0,00%	36,06%	63,94%
9 jaar	15,53%	35,26%	7,86%	17,22%	24,13%	0,00%	33,16%	66,84%
8 jaar	14,21%	32,11%	8,57%	18,79%	26,32%	0,00%	30,27%	69,73%
7 jaar	12,89%	28,96%	9,28%	20,35%	28,52%	0,00%	27,37%	72,63%
6 jaar	11,58%	25,79%	10,00%	21,92%	30,71%	0,00%	24,48%	75,52%
5 jaar	10,26%	22,64%	10,71%	23,49%	32,90%	0,00%	21,58%	78,42%
4 jaar	8,95%	19,47%	11,43%	25,05%	35,10%	0,00%	18,69%	81,31%
3 jaar	7,63%	16,32%	12,14%	26,62%	37,29%	0,00%	15,79%	84,21%
2 jaar	6,32%	13,15%	12,85%	28,19%	39,49%	0,00%	12,90%	87,10%
1 jaar	5,00%	10,00%	13,57%	29,75%	41,68%	0,00%	10,00%	90,00%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Lifecycle Defensief; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Defensief; samenstelling beleggingscategorieën

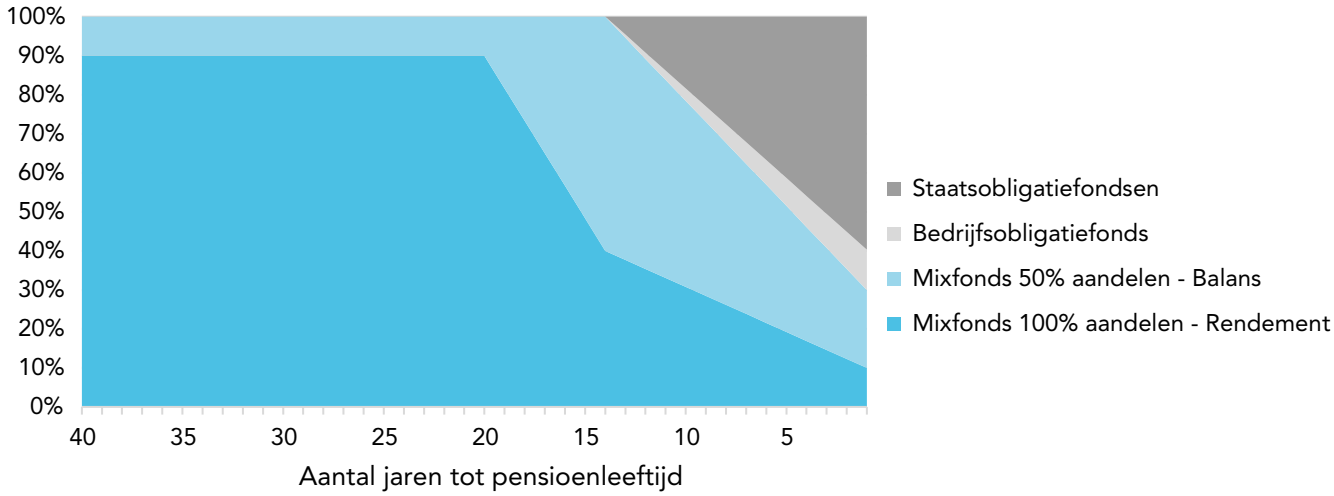


Lifecycle Neutraal vast pensioen

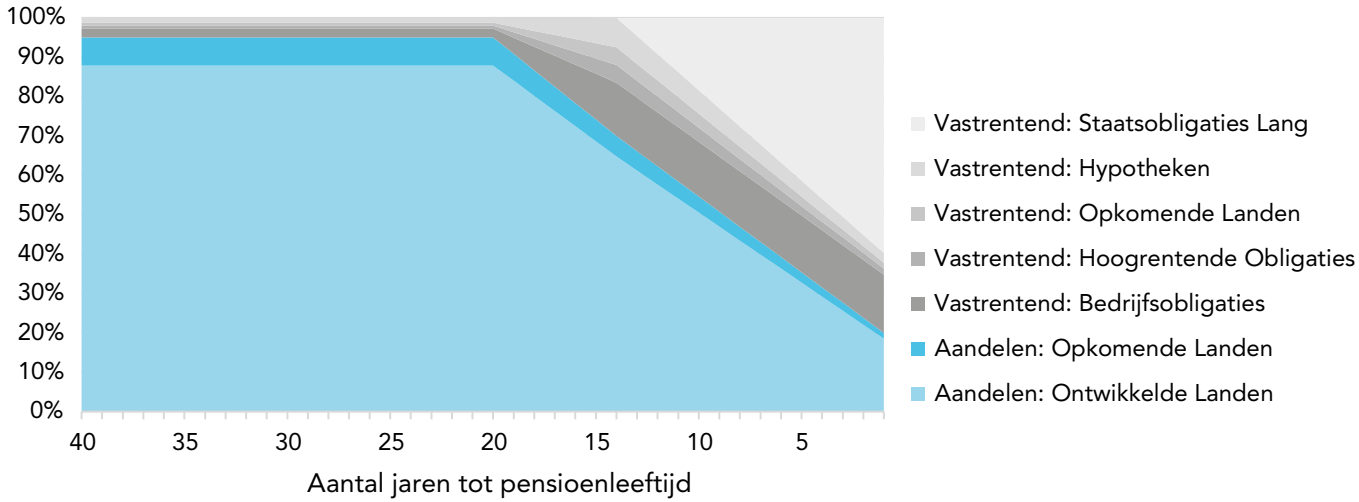
Aantal jaren tot pensioenleeftijd	Mixfonds 100% aandelen - Rendement	Mixfonds 50% aandelen- Balans	Bedrijfs-obligatiefonds	Staatsobligatie fonds 10-15	Staatsobligatie-fonds 15+	Staatsobligatie-fonds 20+	Aandelen	Vastrentende waarden
≥ 20 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	95,00%	5,00%
19 jaar	81,67%	18,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	90,84%	9,16%
18 jaar	73,33%	26,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	86,67%	13,33%
17 jaar	65,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	82,50%	17,50%
16 jaar	56,67%	43,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	78,34%	21,66%
15 jaar	48,33%	51,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	74,17%	25,83%
14 jaar	40,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	30,00%
13 jaar	37,69%	56,93%	0,79%	0,81%	1,61%	2,17%	66,16%	33,84%
12 jaar	35,38%	53,86%	1,58%	1,61%	3,24%	4,33%	62,31%	37,69%
11 jaar	33,08%	50,76%	2,38%	2,42%	4,85%	6,51%	58,46%	41,54%
10 jaar	30,77%	47,69%	3,17%	3,23%	6,46%	8,68%	54,62%	45,38%
9 jaar	28,46%	44,62%	3,96%	4,04%	8,07%	10,85%	50,77%	49,23%
8 jaar	26,15%	41,55%	4,75%	4,85%	9,69%	13,01%	46,93%	53,07%
7 jaar	23,85%	38,45%	5,55%	5,66%	11,30%	15,19%	43,08%	56,92%
6 jaar	21,54%	35,38%	6,34%	6,46%	12,92%	17,36%	39,23%	60,77%
5 jaar	19,23%	32,31%	7,13%	7,27%	14,54%	19,52%	35,39%	64,61%
4 jaar	16,92%	29,24%	7,92%	8,08%	16,15%	21,69%	31,54%	68,46%
3 jaar	14,62%	26,14%	8,72%	8,89%	17,76%	23,87%	27,69%	72,31%
2 jaar	12,31%	23,07%	9,51%	9,69%	19,39%	26,03%	23,85%	76,15%
1 jaar	10,00%	20,00%	10,30%	10,50%	21,00%	28,20%	20,00%	80,00%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Lifecycle Neutraal vast pensioen; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Neutraal vast pensioen; samenstelling beleggingscategorieën

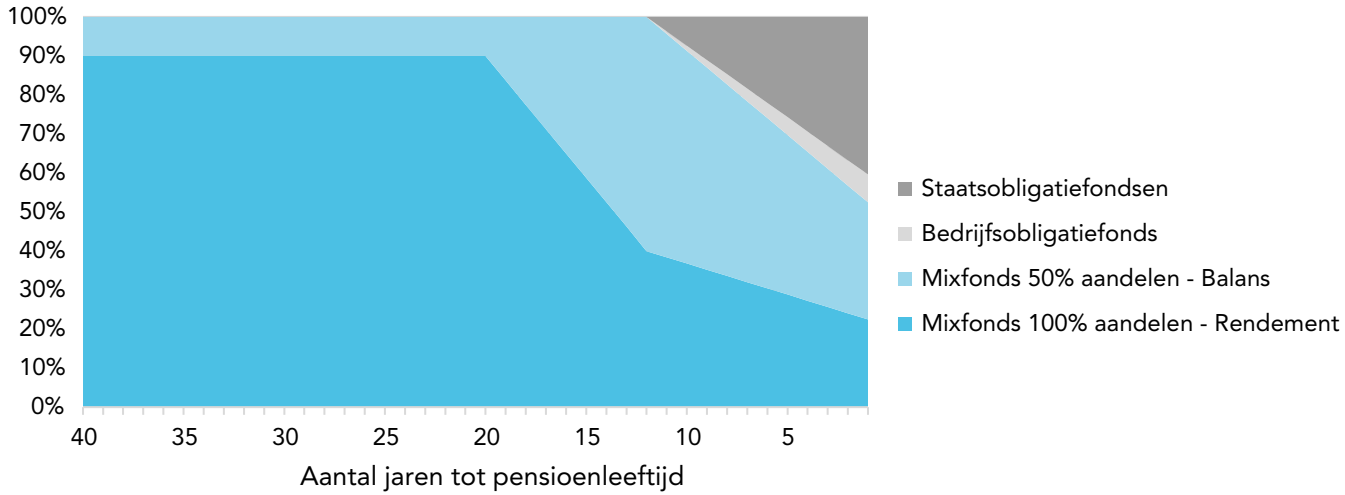


Lifecycle Neutraal variabel pensioen

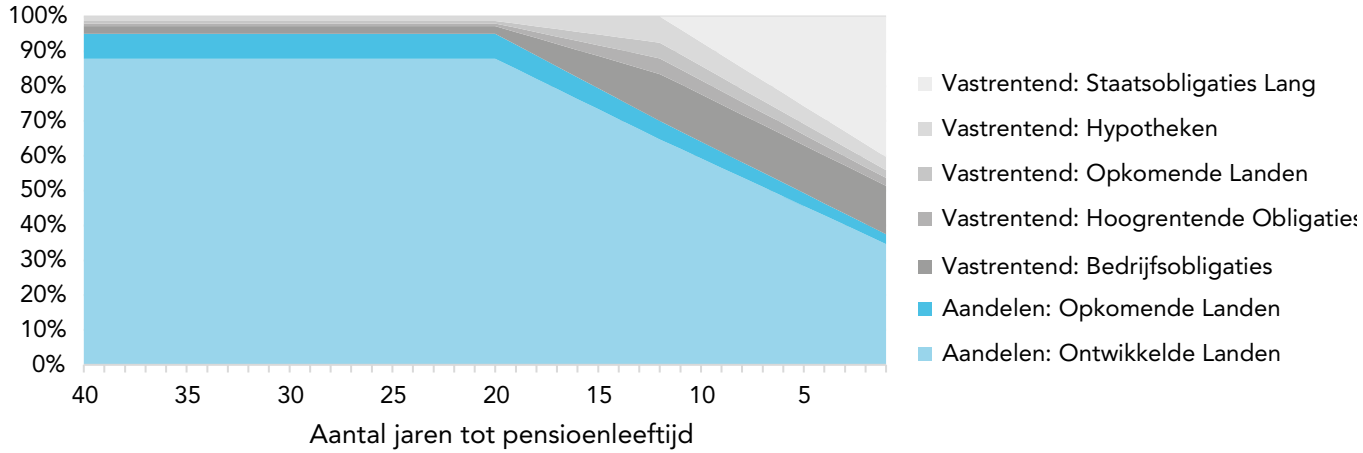
Aantal jaren tot pensioenleeftijd	Mixfonds 100% aandelen - Rendement	Mixfonds 50% aandelen- Balans	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+	Aandelen	Vastrentende waarden
≥ 20 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	95,00%	5,00%
19 jaar	83,75%	16,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	91,88%	8,12%
18 jaar	77,50%	22,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	88,75%	11,25%
17 jaar	71,25%	28,75%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	85,63%	14,37%
16 jaar	65,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	82,50%	17,50%
15 jaar	58,75%	41,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	79,38%	20,62%
14 jaar	52,50%	47,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	76,25%	23,75%
13 jaar	46,25%	53,75%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	73,13%	26,87%
12 jaar	40,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	30,00%
11 jaar	38,41%	57,27%	0,65%	1,51%	1,51%	0,65%	67,05%	32,95%
10 jaar	36,82%	54,54%	1,30%	3,02%	3,02%	1,30%	64,09%	35,91%
9 jaar	35,23%	51,81%	1,94%	4,54%	4,54%	1,94%	61,14%	38,86%
8 jaar	33,64%	49,08%	2,59%	6,05%	6,05%	2,59%	58,18%	41,82%
7 jaar	32,05%	46,35%	3,24%	7,56%	7,56%	3,24%	55,23%	44,77%
6 jaar	30,45%	43,65%	3,89%	9,07%	9,05%	3,89%	52,28%	47,72%
5 jaar	28,86%	40,92%	4,53%	10,58%	10,58%	4,53%	49,32%	50,68%
4 jaar	27,27%	38,19%	5,18%	12,09%	12,09%	5,18%	46,37%	53,63%
3 jaar	25,68%	35,46%	5,83%	13,60%	13,60%	5,83%	43,41%	56,59%
2 jaar	24,09%	32,73%	6,48%	15,11%	15,11%	6,48%	40,46%	59,54%
1 jaar	22,50%	30,00%	7,13%	16,63%	16,61%	7,13%	37,50%	62,50%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Lifecycle Neutraal variabel pensioen; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Neutraal variabel pensioen; samenstelling beleggingscategorieën

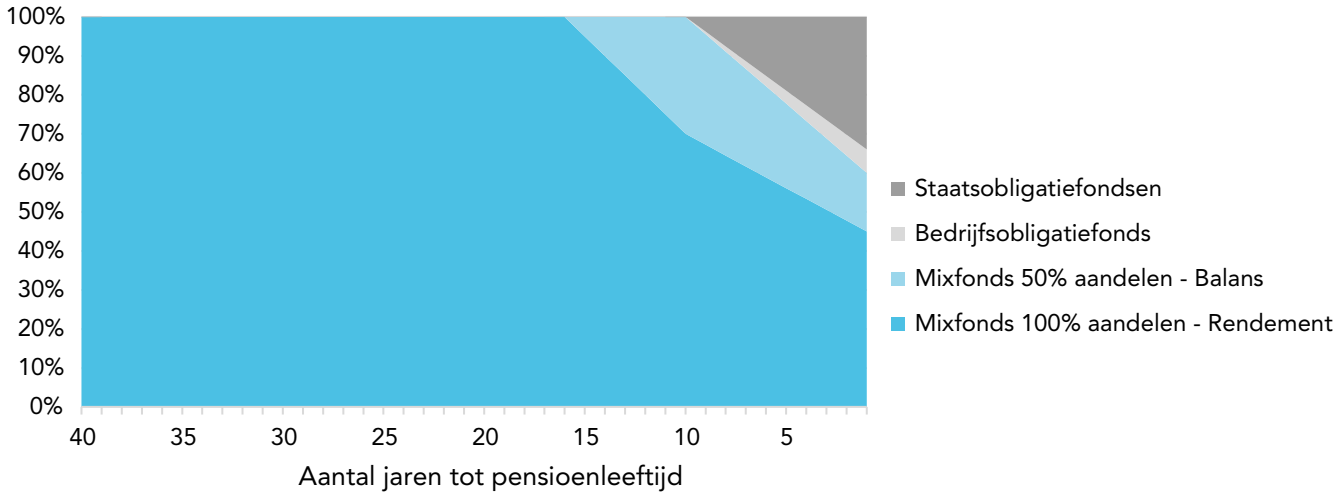


Lifecycle Offensief

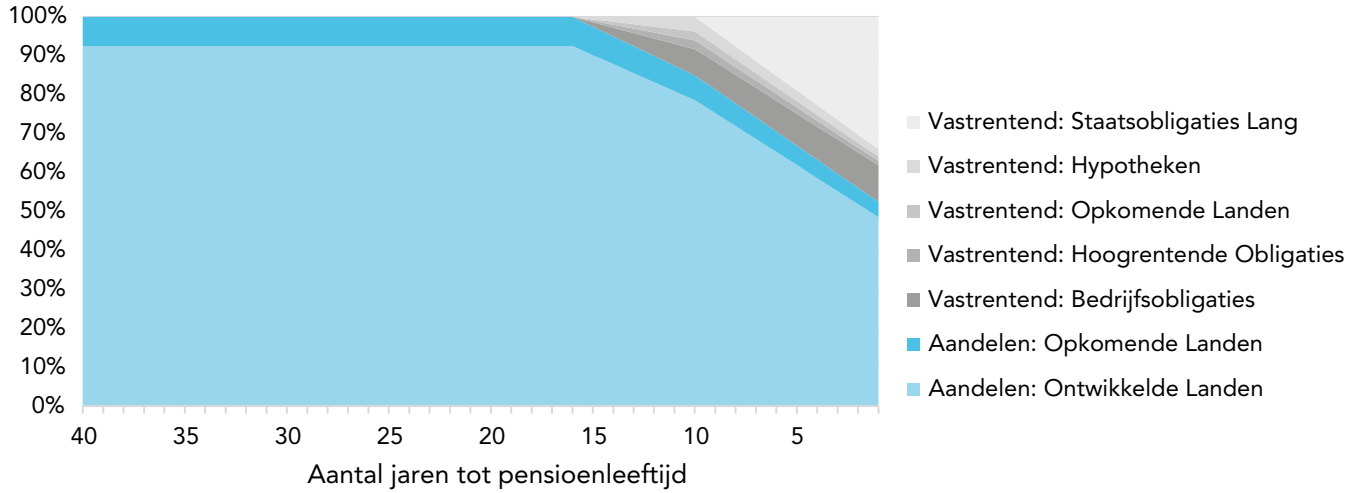
Aantal jaren tot pensioenleeftijd	Mixfonds 100% aandelen - Rendement	Mixfonds 50% aandelen- Balans	Bedrijfs-obligatiefonds	Staatsobligatie fonds 10-15	Staatsobligatie-fonds 15+	Staatsobligatie-fonds 20+	Aandelen	Vastrentende waarden
≥ 16 jaar	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
15 jaar	95,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	97,50%	2,50%
14 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	95,00%	5,00%
13 jaar	85,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	92,50%	7,50%
12 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	10,00%
11 jaar	75,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	87,50%	12,50%
10 jaar	70,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	85,00%	15,00%
9 jaar	67,22%	28,34%	0,67%	1,55%	1,55%	0,67%	81,39%	18,61%
8 jaar	64,44%	26,68%	1,33%	3,11%	3,11%	1,33%	77,78%	22,22%
7 jaar	61,67%	24,99%	2,00%	4,67%	4,67%	2,00%	74,17%	25,83%
6 jaar	58,89%	23,33%	2,67%	6,22%	6,22%	2,67%	70,56%	29,44%
5 jaar	56,11%	21,67%	3,33%	7,78%	7,78%	3,33%	66,95%	33,05%
4 jaar	53,33%	20,01%	4,00%	9,33%	9,33%	4,00%	63,34%	36,66%
3 jaar	50,56%	18,32%	4,67%	10,89%	10,89%	4,67%	59,72%	40,28%
2 jaar	47,78%	16,66%	5,33%	12,45%	12,45%	5,33%	56,11%	43,89%
1 jaar	45,00%	15,00%	6,00%	14,00%	14,00%	6,00%	52,50%	47,50%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Lifecycle Offensief; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Offensief; samenstelling beleggingscategorieën

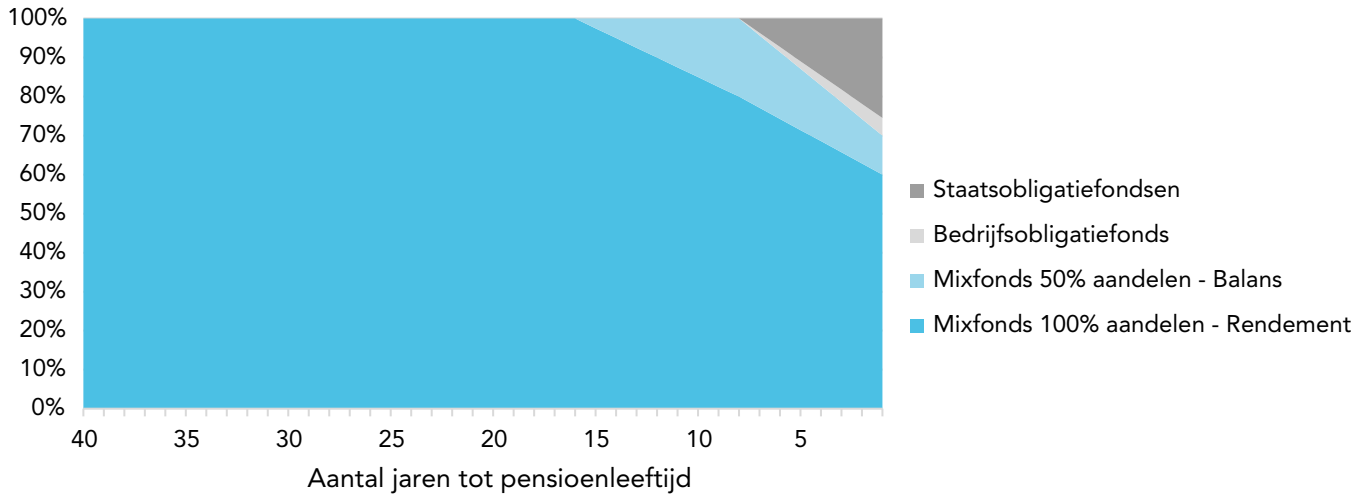


Lifecycle Zeer Offensief

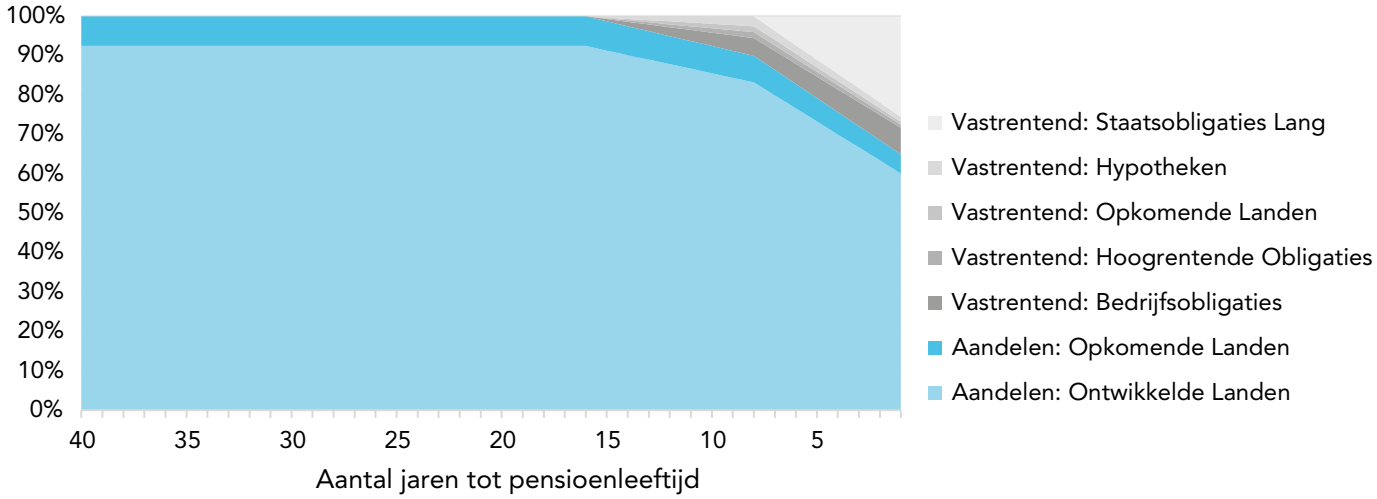
	Mixfonds 100% aandelen - Rendement	Mixfonds 50% aandelen- Balans	Bedrijfs- obligatiefonds	Staatsobligatie fonds 10-15	Staatsobligatie- fonds 15+	Staatsobligatie- fonds 20+	Aandelen	Vastrentende waarden
≥ 16 jaar	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
15 jaar	97,50%	2,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	98,75%	1,25%
14 jaar	95,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	97,50%	2,50%
13 jaar	92,50%	7,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	96,25%	3,75%
12 jaar	90,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	95,00%	5,00%
11 jaar	87,50%	12,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	93,75%	6,25%
10 jaar	85,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	92,50%	7,50%
9 jaar	82,50%	17,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	91,25%	8,75%
8 jaar	80,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	10,00%
7 jaar	77,14%	18,58%	0,64%	1,50%	1,50%	0,64%	86,43%	13,57%
6 jaar	74,29%	17,13%	1,29%	3,00%	3,00%	1,29%	82,86%	17,14%
5 jaar	71,43%	15,71%	1,93%	4,50%	4,50%	1,93%	79,29%	20,71%
4 jaar	68,57%	14,29%	2,57%	6,00%	6,00%	2,57%	75,72%	24,28%
3 jaar	65,71%	12,87%	3,21%	7,50%	7,50%	3,21%	72,15%	27,85%
2 jaar	62,86%	11,42%	3,86%	9,00%	9,00%	3,86%	68,57%	31,43%
1 jaar	60,00%	10,00%	4,50%	10,50%	10,50%	4,50%	65,00%	35,00%

Bovenstaande tabel geldt bij een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Lifecycle Zeer Offensief; samenstelling beleggingsfondsen



Lifecycle Zeer Offensief; samenstelling beleggingscategorieën



Fondspalet 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 het onderstaande palet beleggingsfondsen.

Fondsnaam	ISIN Code	SFDR-classificering	Risico-indicator (PRIIPS)	LKF (%)	Instap[1)]	Uitstap[1)]
Actief beheerde fondsen						
ASR Pensioen Mixfonds Defensief	NL0012375158	Artikel 8	3	0,28	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Mixfonds Neutraal	NL0012375166	Artikel 8	3	0,28	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Mixfonds Offensief	NL0012375174	Artikel 8	3	0,28	n.v.t.	n.v.t.
ASR Pensioen Bedrijfsobligatiefonds (B-klasse)	NL0012294102	Artikel 8	2	0,25	0,40	0,00
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 10-15	NL0012375182	Artikel 8	3	0,20	0,10	0,10
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 15+	NL0012625032	Artikel 8	3	0,20	0,10	0,10
ASR Pensioen Staatsobligatiefonds 20+	NL0013995194	Artikel 8	3	0,20	0,10	0,10
ASR Property Fund FGR	NL00150004K6	Artikel 8	5	0,56	n.v.t.	n.v.t.
ASR Euro Geldmarkt Fonds (A-klasse)	NL0015000MN7	Artikel 8	2	0,08	n.v.t.	n.v.t.
OBAM N.V. (Classic)	NL0015002OB4	Artikel 8	4	0,66	0,30	0,30
IndexPlus fondsen						
ASR IndexPlus Institutioneel Europa Aandelen Fonds (B-klasse)	NL0012294144	Artikel 8	4	0,25	0,20	0,10
ASR Amerikaanse Aandelen Fonds (C-klasse)	NL0015000A38	Artikel 8	4	0,25	0,20	0,20
ASR Wereldwijd Aandelen Fonds (C-klasse)	NL0015000O32	Artikel 8	4	0,25	0,20	0,20
ASR IndexPlus Institutioneel Euro Staatsobligatie Fonds (B-klasse)	NL0012294185	Artikel 8	3	0,20	0,20	0,00
ASR Azië Aandelen Fonds (B-klasse)	NL00150010U2	Artikel 8	4	1,10	0,20	0,20

Fondsnaam	ISIN Code	SFDR-classificering	Risico-indicator (PRIIPS)	LKF (%)	Instap[1)]	Uitstap[1)]
Passief beheerde fondsen						
BNP Paribas Easy MSCI World SRI PAB	LU1291108998	Artikel 8	4	0,26	0,20	0,10
NT Europe Screened Equity Index FGR Feeder Fund A EUR Dis	NL0011400346	Artikel 8	4	0,15	0,25	0,05
NT North America Screened Equity Index FGR Feeder Fund A EUR Dis	NL0011515440	Artikel 8	4	0,15	0,02	0,02
NT AC Asia ex Japan Screened Equity Index Fund C EUR Acc	IE00B4NCR763	Artikel 8	4	0,14	0,20	0,25
Northern Trust Euro Government Bond Index Fund C EUR Acc	IE00BF0SY400	Artikel 8	2	0,06	0,00	0,00
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund A EUR Dis	NL0011515424	Artikel 8	4	0,25	0,20	0,25
NT Pacific Screened Equity Index FGR Fund A EUR Dis	NL0013216526	Artikel 8	4	0,15	0,05	0,05
iShares J.P. Morgan Advanced $ EM Bond UCITS ETF USD (Acc)	IE00BF553838	Artikel 8	3	0,50	n.v.t. [2)]	n.v.t. [2)]
iShares $ High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF USD (Acc)	IE00BJK55B31	Artikel 8	3	0,25	n.v.t. [2)]	n.v.t. [2)]
iShares € High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BJK55C48	Artikel 8	3	0,25	n.v.t. [2)]	n.v.t. [2)]
iShares € Corp Bond ESG SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE000L2TO2T2	Artikel 8	2	0,15	n.v.t. [2)]	n.v.t. [2)]

1) Dit betreffen de maximale in- en uitstapkosten. De actuele in- en uitstapkosten van de beleggingsfondsen zijn terug te vinden via de webpagina: www.asr.nl/service/fondsen-koersen.
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 kosten in bovenstaande tabel kunnen achterhaald zijn. De actuele kosten vindt u via www.asr.nl/service/fondsen-koersen in de maandelijkse factsheet van het betreffende fonds.

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.

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.

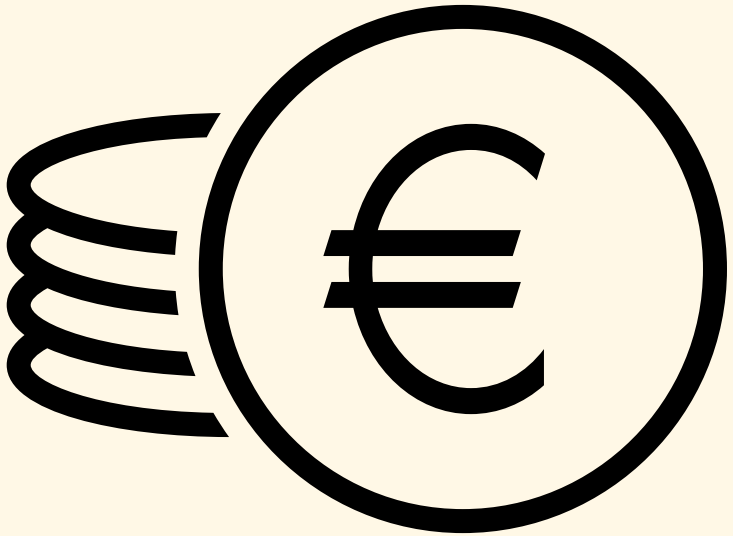
In- en uitstapvergoedingen

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 uitstap-vergoedingen 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 uitstap-vergoedingen vast.



Verantwoord 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 Verantwoord Beleggingsbeleid. 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 rankschikking 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?
Wij beleggen niet in bedrijven die actief zijn in tabak, gokken en het winnen van steenkool. Bij andere beleggingen hanteren wij zogenoemde grenswaarden, die bepalen in welke bedrijven wel of niet wordt belegd. Zo zijn bedrijven uitgesloten die een groot deel van hun omzet behalen uit elektriciteitsproductie op basis van steenkool of nucleaire energie. Ook beleggen wij niet in bedrijven en landen die volgens ons beleid onvoldoende omgaan met arbeidsomstandigheden en mensenrechten.

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

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

Naast ons Verantwoord Beleggingsbeleid geven we ook meer inzicht over duurzaamheid via een Principles Adverse Impact Statement (PAI-Statement). Bij beleggen kunnen ongunstige effecten ontstaan op bijvoorbeeld milieu, maatschappij of goed bestuur. Hoe wij met deze ongunstige effecten omgaan, staat beschreven in het 'PAI-Statement'.

Daarnaast publiceren we jaarlijks ESG-rapportages. Daarin leest u hoe wij duurzaamheid meenemen in onze pensioenbeleggingen en welke maatschappelijke impact daarmee wordt gemaakt. Bekijk de ESG-rapportages op de pagina Duurzaamheidsinformatie.

Meer informatie over ons stembeleid, onze gedragscodes en ons beloningsbeleid vindt u op de pagina beleid en richtlijnen.

Precontractuele informatie

Binnen de beleggingen houden wij ons ook bezig met verschillende duurzaamheidskenmerken. We kijken dan naar sociale en ecologische kenmerken. In onderstaande documenten lees je onder andere hoe wij omgaan met duurzaamheidsrisico's. En hoe deze risico's worden meegenomen in de wijze waarop wij beslissingen maken. De samenstelling van de beleggingen ontwikkelt mee met de leeftijd van de werknemer, de lifecycle. Daarom geven wij de informatie voor twee verschillende leeftijdscategorieën:

- Precontractuele duurzaamheidsinformatie over de beleggingsportefeuille voor de leeftijdscategorie 45 jaar
- Precontractuele duurzaamheidsinformatie over de beleggingsportefeuille voor de leeftijdscategorie 60 jaar



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):

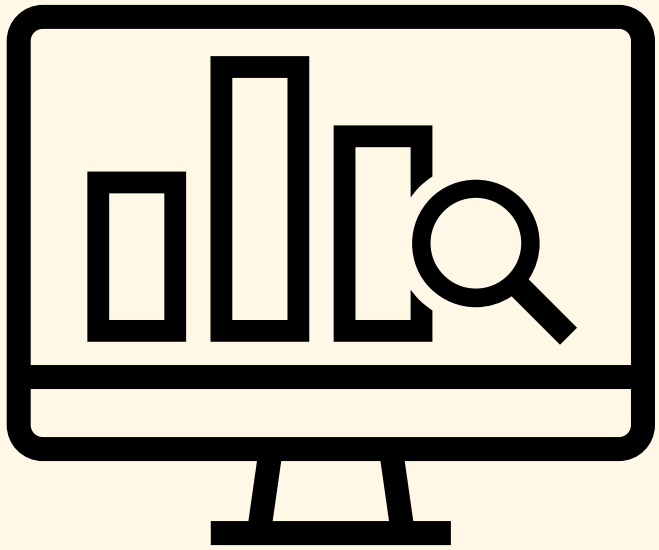
- Het beheren van een individueel vermogen;
- Het in de uitoefening van een beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten;
- Het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.



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.



a.s.r.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
www.asr.nl

ASR Levensverzekering N.V., KVK 30000847 Utrecht
ASR Vermogensbeheer N.V., KVK 30227237 Utrecht

58466_0726