

Beleggingsovertuigingen Rabobank Pensioenfonds

(september 2023)

- 1. Het fonds neemt beleggingsrisico om voldoende rendement te behalen op lange termijn**
 - We nemen niet meer risico dan nodig is om een waardevast pensioen te realiseren en we beperken het risico indien nodig om het nominale pensioen te beschermen.
 - We zien risicobeheer als een dynamisch proces.
 - We geloven dat bij het risicobeheer de inzet van opties een meerwaarde kan hebben.
- 2. Het fonds gebruikt zijn kracht als lange termijn belegger**
 - We kunnen onze beleggingsmogelijkheden vergroten en een beter rendement behalen.
 - We kunnen het risico van marktschokken en illiquiditeit, binnen acceptabele grenzen dragen.
 - We kunnen profiteren van de premie op illiquide beleggingen.
- 3. Het fonds belegt op basis van risicofactoren die naar verwachting voldoende worden beloond.**
 - We identificeren de volgende risicofactoren die in aanmerking komen: aandelen, krediet, looptijd, inflatie, illiquiditeit, grondstoffen, alternatieve beleggingen, opkomende markten en real assets.
- 4. Het fonds ziet renterisico als een niet voldoende beloond risico**
 - We dekken het renterisico af, waarbij we rekening houden met de lange termijn verbanden tussen rente, aandelen en inflatie en ook met de materialiteit van het renterisico.
- 5. Het fonds ziet valutarisico voor ontwikkelde markten als een niet voldoende beloond risico**
 - We dekken de belangrijkste valutarisico's in de ontwikkelde markten af, waarbij we rekening houden met de lange termijn verbanden tussen valuta, aandelen en zakelijke waarden en ook met de materialiteit van het valutarisico.
- 6. Het fonds vindt spreiding over beleggingscategorieën essentieel voor een robuuste portefeuille**
 - We kunnen met spreiding de verhouding tussen rendement en risico optimaliseren.
 - We letten erop dat de spreiding binnen een categorie in relatie blijft staan tot de totale portefeuille.
- 7. Het fonds onderschrijft de verantwoordelijkheid om bij te dragen aan een duurzame samenleving**
 - We hanteren een normatieve ondergrens en willen niet verdienen aan ondernemingen en overheden die onze basisprincipes schenden.
 - We verwachten dat beleggingen in ondernemingen en overheden die milieu-, sociale- en bestuurlijke risico's goed beheersen, betere resultaten opleveren.
 - We kunnen met impactvolle investeringen een positieve bijdrage leveren aan de samenleving, binnen de kaders van onze kerntaak.
- 8. Het fonds maakt per categorie een bewuste keuze tussen actief of passief beleggen**
 - We beleggen alleen actief als dat gepaard gaat met een hoger verwacht netto rendement en/of lager verwacht risico en/of indien een passieve invulling niet goed mogelijk is.
 - We zien de selectie van benchmarks als een actieve keuze en kiezen voor (maatwerk) benchmarks die het beste passen bij onze lange termijn doelstellingen.
- 9. Het fonds vindt kosten een belangrijke overweging bij het beleggen**
 - We betrekken kostentransparantie, uitlegbaarheid van kosten, verwacht rendement en maatschappelijke impact in onze afweging.
- 10. Het fonds streeft naar overzicht, eenvoud en uitlegbaarheid**
 - We staan alleen complexiteit toe als daar een duidelijke verwachte meerwaarde tegenover staat.