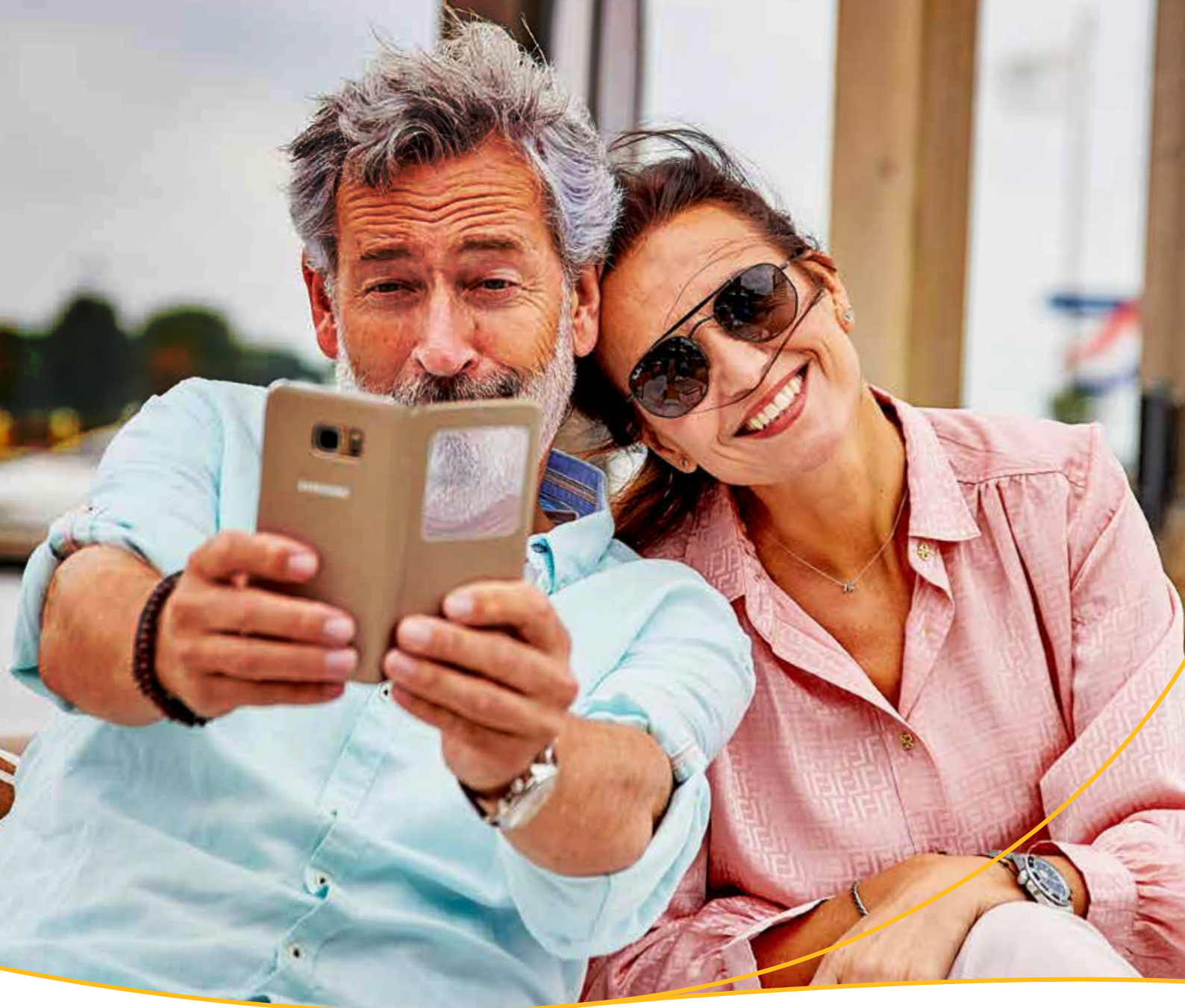


# *Rabo Beheerd Beleggen Exclusief*

Je vermogen vakkundig beheerd



# Persoonlijke aandacht voor je vermogen

Met Rabo Beheerd Beleggen Exclusief wordt je vermogen standaard op een duurzame manier belegd door onze ervaren experts. Dit doen wij door financieel rendement voor je na te streven én bij de keuze van jouw beleggingen rekening te houden met het milieu, de mens en een goed bestuur.

Ons ervaren team vermogensbeheerders belegt voor je in exclusief voor Rabobank ontwikkelde 1895-beleggingsfondsen. Zij doen dit op basis van de meest actuele visie van Rabobank op de financiële markten. Je Private Banker en beleggingspecialist staan altijd voor je klaar.

## Dit is Rabo Beheerd Beleggen Exclusief:

- Je persoonlijke Private Banker en beleggingspecialist staan altijd voor je klaar
- Onze experts spelen actief in op thema's, trends en kansen in de markt
- Wereldwijde spreiding
- Standaard op een duurzame manier belegd
- Starten kan vanaf € 500.000

## Plan voor de Toekomst

Bij Rabobank beleggen we op basis van jouw verhaal. We kijken wat je belangrijk vindt en welke wensen je hebt. Hier stemmen we onze vermogensbeheeroplossing op af. Een goed plan geeft je een compleet beeld en een duidelijke route naar je financiële doelen.

## Passende beleggingsportefeuille

Samen stellen we je vermogensdoel vast. Hierbij kijken we ook wanneer je dit doel wilt bereiken en hoeveel risico je wilt nemen. Deze wensen en keuzes vormen de basis van de vermogensbeheer relatie en je beleggingsportefeuille. Deze portefeuille bestaat uit 1895-beleggingsfondsen met wereldwijde spreiding in aandelen en obligaties. Je blijft daarbij beleggen in het aanbod van verschillende fondsbeheerders.

## 1895 beleggingsfondsen

- Exclusief voor Rabobank ontwikkeld
- Standaard op een duurzame manier belegd
- Actief beheerd door wereldwijd gespecialiseerde marktpartijen
- Lagere fondskosten
- Fiscaal efficiënt

Zie ook de brochure '1895 Beleggingsfondsen'.

## Inspelen op kansen & duurzame thema's

Onze experts volgen de ontwikkelingen in de markt. Waar zich kansen en trends voordoen kijken zij of bijsturen in je beleggingsportefeuille nodig is. Denk bij kansen en trends aan thema's zoals robotics, digitalisering en opkomende markten. Met duurzame thema's dragen wij bij aan meer aandacht voor duurzame ontwikkelingen zoals bijvoorbeeld de energietransitie, klimaatveranderingen en een circulaire economie. Onze strategie is gebaseerd op wetenschappelijk onderzoek, analyse en innovatie. Hiermee behalen wij al jaren een solide rendement.

## Regelmatig contact

Je Private Banker en beleggingspecialist nemen ten minste één keer per jaar de resultaten van je beleggingen met je door. Wij schijnen licht op het gevoerde beleggingsbeleid en de manier waarop we werken om je doelen te bereiken. Zijn er ontwikkelingen die invloed hebben op je doelen of beleggingsportefeuille, dan nemen we snel contact met je op. Uiteraard kun je zelf ook altijd contact met ons zoeken als je vragen hebt.

## Inzicht en overzicht

Je kunt je portefeuille, aanpassingen en rendementen bekijken in Rabo Online Bankieren en de Rabo Bankieren App. Op verzoek kun je deze informatie ieder kwartaal ook op papier ontvangen.

## Vaststellen van je beleggingsprofiel

Voordat je de overeenkomst Rabo Beheerd Beleggen Exclusief van ons ontvangt, stellen wij eerst je beleggingsprofiel vast. Dit doen wij door je vragen te stellen over het risico dat je voor je beleggingen acceptabel vindt, je financiële positie, de ervaring die je hebt met beleggen en de kennis die je hebt van beleggen en de producten in je portefeuille.

Er zijn vijf beleggingsprofielen van 'Zeer Defensief' tot en met 'Zeer offensief'. Elk beleggingsprofiel heeft een eigen verwacht rendement en risico. Welke portefeuille bij je past, hangt af van je beleggingsprofiel.

Voor het meest actuele overzicht van onze verwachte rendementen en het neerwaarts risico bij de verschillende beleggingsprofielen verwijzen wij je naar [www.rabobank.nl/rendementen](http://www.rabobank.nl/rendementen).

In het onderstaande schema staan de vijf beleggingsprofielen met de bijbehorende beleggingshorizon beschreven.

Beleggingsprofielen		
Beleggingsprofiel	Neerwaarts risico in slecht scenario	Minimale beleggingshorizon
Zeer Defensief*	-5%	-
Defensief	-10%	2 jaar
Neutraal	-15%	5 jaar
Offensief	-25%	10 jaar
Zeer Offensief	-35%	15 jaar

\* Wij bieden beleggingsprofiel Zeer Defensief momenteel aan binnen Rabo Advies Beleggen en Individueel Vermogensbeheer. Alleen in specifieke klantsituaties is Zeer Defensief interessant.

**Let op:** In het schema gaat het om verwachtingen, niet om garanties. Het getoonde risico is gebaseerd op een statistische berekening. Er kunnen zich onvoorziene situaties voordoen die een grote invloed kunnen hebben op het risico en rendement van je beleggingen. In negatieve scenario's kan het verlies groter zijn dan de tabel aangeeft. Het getoonde neerwaartse risico van ieder beleggingsprofiel is berekend op basis van een goed gespreide portefeuille. Er is een kans van 2,5% dat het verlies op jaarbasis meer is dan het neerwaartse risico in de tabel. De kans op een minder groot verlies of winst is 97,5%. Negatieve uitschieters kunnen zich meerdere jaren na elkaar voordoen. Als je een slecht gespreide beleggingsportefeuille hebt, is het neerwaartse risico mogelijk groter dan de tabel aangeeft. Door een slechte spreiding kun je zelfs je gehele inleg verliezen. Als je met geleend geld belegt, loop je ook het risico een restschuld over te houden. Als je kiest voor Rabo Beheerd Beleggen Exclusief, dan zorgt Rabobank ervoor dat je portefeuille goed is gespreid.

## Invulling beleggingsprofiel

De spreiding over de beleggingscategorieën (de beleggingsmix) is het meest bepalend voor het verwachte rendement en risico van een beleggingsportefeuille. Daarnaast is het ook van belang om een goede spreiding aan te brengen binnen deze beleggingscategorieën. Zo brengen we binnen aandelen een spreiding aan over regio's en sectoren. Binnen obligaties doen we dat onder meer over staatsobligaties, bedrijfsobligaties en obligaties van financiële instellingen.



In de tabel hieronder zie je de door ons gehanteerde strategische beleggingsmix per beleggingsprofiel.

<b>Beleggingsmix per beleggingsprofiel</b>					
<i>Beleggingsprofiel</i>	<i>Zeer Defensief</i>	<i>Defensief</i>	<i>Neutraal</i>	<i>Offensief</i>	<i>Zeer Offensief</i>
Gewicht aandelen	10%	30%	50%	70%	90%
Gewicht obligaties	90%	70%	50%	30%	10%

De door ons in de praktijk geadviseerde weging kan afwijken van de bovenstaande verdelingen, bijvoorbeeld als we een beleggingscategorie meer of minder aantrekkelijk vinden. Dit is afhankelijk van onze actuele visie op de financiële markten.

### Risico's van beleggen

Beleggen brengt risico's met zich mee. Je kunt een deel van je inleg verliezen. Een algemene beschrijving van de aard en risico's van effecten waarin je kunt beleggen, vind je in Bijlage 3 van de Algemene Voorwaarden voor de Effectendienstverlening van Rabobank (AVED), eveneens te vinden op [media.rabobank.com](https://media.rabobank.com).

Hier lees je ook meer over de bescherming van je effecten en gelden bij Rabobank (Bijlage 2 AVED), het orderuitvoeringsbeleid van Rabobank (Bijlage 4 AVED) en vind je een beknopte beschrijving van het beleid inzake belangenconflicten (Bijlage 1 AVED).

### De kosten van beleggen

Je betaalt aan ons een tarief voor onze basisdienstverlening en voor het beheren van je portefeuille. Daarnaast kun je kosten betalen in de beleggingsproducten. Deze zijn dan verwerkt in de koers van de fondsen en je betaalt dus direct aan het fondshuis.

### Basisdienstverlening

Je betaalt de basisdienstverlening over het gemiddeld belegde vermogen aan het begin en het eind van het kwartaal. Het gaat om je belegd vermogen exclusief het saldo van je Rabo BeleggersRekening. Er geldt geen btw-heffing.

Hieruit bestaat onze basisdienstverlening:

- Je krijgt je eigen Rabo BeleggersRekening en effectenrekening
- Je hebt 24 uur per dag online inzicht in je portefeuille via Rabo Online Bankieren en de Rabo App. Je vindt hier je uitgangspunten, de haalbaarheid van je doel, het rendement, de spreiding, de samenstelling van je portefeuille en de transacties in je portefeuille
- Wij verzorgen de administratie van je beleggingen
- Wij stellen je fiscaal jaaroverzicht op

### Portefeuillebeheer

Je betaalt de kosten portefeuillebeheer over het gemiddeld belegde vermogen aan het begin en het eind van het kwartaal. Het gaat om je belegd vermogen exclusief het saldo van je Rabo BeleggersRekening. Het tarief is inclusief 21% btw.

Hieruit bestaat ons portefeuillebeheer:

- Wij selecteren de beleggingsproducten en stellen een portefeuille samen
- Wij zorgen dat je portefeuille past bij je uitgangspunten
- Wij controleren of je portefeuille past bij je beleggingsprofiel
- Wij houden je portefeuille in balans
- Inclusief transacties

#### Basisdienstverlening per kwartaal

Minimaal € 5	
<i>Tarieven over belegd vermogen</i>	
Tot € 100.000	0,06%
Over het meerdere tot € 500.000	0,03%
Over het meerdere tot € 2 miljoen	0,01%
Over het meerdere vanaf € 2 miljoen	0,0025%

#### Portefeuillebeheer per kwartaal

Minimaal € 1250	
<i>Tarieven belegd vermogen</i>	
Tot € 2 miljoen	0,23%
Over het meerdere tot € 5 miljoen	0,20%
Over het meerdere vanaf € 5 miljoen	0,15%

#### *Kosten in beleggingsproducten*

Tussen de 0,25% en 0,40% over het belegd vermogen op jaarbasis

De tarieven zijn inclusief 21% BTW en exclusief fondskosten. Voor online bankieren heb je een betaalrekening nodig van Rabobank. De kosten hiervan zijn niet inbegrepen in bovenstaande kosten.

#### Rekenvoorbeelden

In deze rekenvoorbeelden laten we je zien wat de kosten zijn van Rabo Beheerd Beleggen Exclusief en welk effect dit heeft op een denkbeeldig bruto rendement van 4%.

Bij een eenmalige inleg van € 600.000						
	Totaal na 1 jaar		Totaal na 3 jaar		Totaal na 5 jaar	
Bruto Rendement	€ 24.000	(4%)	€ 74.918	(12,5%)	€ 129.992	(21,7%)
Kosten dienstverlening	-€ 6.280	(-1%)	-€ 19.294	(-3,2%)	-€ 32.940	(-5,5%)
- waarvan kosten Rabobank	-€ 6.280	(-1%)	-€ 19.294	(-3,2%)	-€ 32.940	(-5,5%)
Kosten beleggingsproducten	-€ 2.100	(-0,4%)	-€ 6.465	(-1,1%)	-€ 11.062	(-1,8%)
<b>Netto Rendement</b>	<b>€ 15.620</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>€ 48.132</b>	<b>(8%)</b>	<b>€ 82.416</b>	<b>(13,7%)</b>
<b>Eindwaarde</b>	<b>€ 615.620</b>		<b>€ 648.132</b>		<b>€ 682.416</b>	

Bij een eenmalige inleg van € 1.500.000						
	Totaal na 1 jaar		Totaal na 3 jaar		Totaal na 5 jaar	
Bruto Rendement	€ 60.000	(4%)	€ 187.296	(12,5%)	€ 324.979	(21,7%)
Kosten dienstverlening	-€ 14.920	(-1%)	-€ 45.917	(-3,1%)	-€ 78.528	(-5,2%)
- waarvan kosten Rabobank	-€ 14.920	(-1%)	-€ 45.917	(-3,1%)	-€ 78.528	(-5,2%)
Kosten beleggingsproducten	-€ 5.250	(-0,4%)	-€ 16.172	(-1,1%)	-€ 27.682	(-1,8%)
<b>Netto Rendement</b>	<b>€ 39.830</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>€ 122.733</b>	<b>(8,2%)</b>	<b>€ 210.156</b>	<b>(14%)</b>
<b>Eindwaarde</b>	<b>€ 1.539.830</b>		<b>€ 1.622.733</b>		<b>€ 1.710.156</b>	

### Toelichting

Je ziet een voorbeeldberekening van het rendement van je belegd vermogen over een periode van 1, 3 en 5 jaar wanneer er geen kosten zouden zijn. Dit is het bruto rendement.

Je ziet hierin ook bij benadering welke kosten er in deze periodes van toepassing zijn en wat dat voor het rendement van je belegd vermogen betekent. Dit is het netto rendement. Het verschil tussen het bruto rendement en het netto rendement ontstaat niet alleen door de kosten zelf, maar ook doordat er geen rendement gemaakt wordt op die kosten. Hierdoor is het netto rendement na jaar 3 en jaar 5 lager dan het bruto rendement minus de kosten.

De kosten dienstverlening bestaan uit de kosten die Rabobank in rekening brengt.

De kosten in beleggingsproduct zijn de kosten die gemaakt worden binnen de producten in je portefeuille. Dit betreft bijvoorbeeld de lopende kosten en transactiekosten binnen de beleggingsfondsen. Ook deze kosten worden niet apart in rekening gebracht, maar zijn verwerkt in de koers van het product. Het betreft een inschatting op basis van de huidige samenstelling van een neutrale modelportefeuille in Rabo Beheerd Beleggen Exclusief. De daadwerkelijke kosten kunnen hoger of lager zijn dan het getoonde bedrag.

## Duurzaamheidsinformatie

Met Rabo Beheerd Beleggen Exclusief beleg je in beleggingsfondsen die voldoen aan het environment (E), social (S) en governance (G) beleggingsbeleid van Rabobank voor retail beleggen. Met dit ESG beleid streeft Rabobank naar een goed financieel rendement, maar wordt ook rekening gehouden met de ESG-uitwerking van onze beleggingen. In Rabo Beheerd Beleggen wordt er minimaal 20% belegd in bedrijven die positief bijdragen aan duurzame doelen op het gebied van milieu en samenleving en waarbij sprake is van goed bestuur. Deze bedrijven moeten voor minimaal 20% een positieve bijdrage leveren aan één van deze doelen én de andere doelen geen ernstige schade toe brengen. Daarnaast wordt rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (ofwel PAI's) op de duurzaamheidsfactoren op het gebied van CO2-uitstoot, Watergebruik en Afvalbeheer, Arbeids- en mensenrechten en goed bestuur. Wij hebben een uitsluitingen beleid dat verder gaat dan alleen controversiële wapens, zo gelden er onder andere ook beperkingen voor beleggingen in tabak, kolen, palmolie en gokactiviteiten.

In lijn met de EU-verordening die gaat over de informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, ofwel SFDR) monitoren wij als onderdeel van ons ESG-beleid de meest voorkomende duurzaamheidsrisico's bij beleggingstitels en houden wij rekening met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, die mogelijk een wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kunnen veroorzaken. Het betreft risico's op het vlak van het bestuur van een onderneming (governance), klimaatverandering, gezondheid en veiligheid, biodiversiteit, mensen en arbeidsrechten, product governance en impact.

Om deze duurzaamheidsrisico's te meten, maakt Rabobank gebruik van externe dataproviders zoals Morningstar/Sustainalytics (MS) en MSCI. Het monitoren op deze ESG-risico's is van belang omdat deze kunnen leiden tot financiële risico's wanneer zij zich manifesteren. Een belangrijke maatregel die kan worden genomen om ESG-risico's te verminderen is actief eigenaarschap. Dit houdt in dat in gesprek wordt gegaan met bedrijven over deze risico's en om hen aan te sporen tot verbeteringen. Waar nodig kan gebruik worden gemaakt van het stemrecht om een besluit af te dwingen. Binnen Rabo Beheerd Beleggen Basis wordt het actief eigenaarschap verzorgd door Robeco. Ook de uitsluiting van ondernemingen die de Global Compact criteria van de Verenigde Naties overschrijden en het sturen op de beperking van CO2 uitstoot is een vorm van risicobeheersing die wij toepassen.

Verderop in deze brochure is de uitgebreide informatie over de duurzaamheid van dit product te vinden.

Op [www.rabobank.nl/beheerdbeleggenexclusief](http://www.rabobank.nl/beheerdbeleggenexclusief) vind je meer product specifieke informatie en de periodieke rapportage met daarin meer informatie over duurzaamheidsrisico's. Kijk op [www.rabobank.nl/duurzaambeleggen](http://www.rabobank.nl/duurzaambeleggen) voor het 'Beleid Duurzaam Beleggen'.

## Disclaimer

Coöperatieve Rabobank U.A. en de andere onderdelen van Rabobank Groep die als beleggingsonderneming zijn aan te merken zijn als zodanig geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. De in deze publicatie opgenomen informatie is geen expliciete of impliciete beleggingsaanbeveling en kan op ieder moment zonder verdere aankondiging worden gewijzigd. De waarde van je belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze publicatie is met zorg samengesteld, maar kan niet volledig zijn. De informatie is gebaseerd op de situatie van mei 2024. Aan de inhoud van deze publicatie kunnen geen rechten worden ontleend. Als je geen informatie over onze diensten en producten wilt ontvangen, dan kun je dat kenbaar maken bij Rabobank.

© Rabobank.

Wijzigingen voorbehouden.

**Meer weten over Rabo Beheerd Beleggen Exclusief?**

Vraag ernaar bij je adviseur of kijk op [www.rabobank.nl/private-banking](http://www.rabobank.nl/private-banking)

### Duurzame belegging:

Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Duurzaamheidsindicatoren

meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Productnaam: Rabo Beheerd Beleggen Exclusief

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62

### Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

#### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologische duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologische duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_\_%

Dit product **promoot ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



#### Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit product belegt voor minimaal 20% van de portefeuillewaarde in Duurzame Beleggingen. Een duurzame belegging moet voldoen aan de volgende drie criteria:

1. Het bedrijf waarin wordt belegd draagt voor minimaal 20% van de omzet positief bij aan een milieu- of sociale doelstelling;
2. Het mag geen ernstige afbreuk doen aan (oftewel geen nadelige gevolgen hebben voor) andere sociale en/of milieudoelstellingen (DNSH);
3. Het bedrijf waarin is belegd volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

Als leidraad kan voor het bepalen van duurzame beleggingen in dit product wordt onder meer gebruik gemaakt van:

- de duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Nations (VN)
- de groene taxonomie van de Europese Unie, en
- de klimaatovereenkomst van Parijs.

Duurzame beleggingen moeten ook voldoen aan de regel "geen ernstige afbreuk doen aan de gestelde doelen" ofwel de Do No Significant Harm (DNSH) vereisten zoals genoemd in de wet- en regelgeving. Voor de duurzame beleggingen in dit product geldt daarom:



- Dat de aandelenbeleggingen bijdragen aan verbetering van belangrijke ecologische- en/of sociale kwesties bij bedrijven. Hierbij worden de ESG-scores, beoordeeld door MSCI, gebruikt als middel om de duurzaamheidsrisico's en -kansen van ondernemingen te bepalen. De ESG-score bekijkt onder meer de volgende ecologische onderwerpen: klimaatverandering, natuurlijke grondstoffen, milieuvervuiling en afvalmanagement van bedrijven.

- Voor de sociale component van de ESG-score wordt onder meer gekeken naar personeelsbeleid en arbeidsomstandigheden, belangen van andere stakeholders bij de bedrijfsvoering, veiligheid van producten, impact maatschappij en sociale kansen. Bedrijven met betere ESG-scores dan vergelijkbare partijen worden gezien als duurzamer.

Ook gelden voor de gehele portefeuille uitsluitingen of beperkende maatregelen voor beleggingen om duurzaamheidsrisico's te verminderen. De manier waarop wordt belegd in dit product wordt echter niet alleen bepaald door deze uitsluitingen en beperkingen, maar deze worden door de fondsbeheerder gebruikt om te bepalen of een belegging geschikt is voor dit product.

Om te bepalen of de uitsluitingen of beperkende maatregelen op een specifieke belegging van toepassing zijn maken wij gebruik van 'Product Involvement' data van Sustainalytics. Het kan voorkomen dat (specifieke) data van een belegging onvolledig is of ontbreekt. De belegging wordt dan in beginsel niet uitgesloten. Mocht op een later moment blijken dat de belegging toch uitgesloten had moeten worden, dan nemen wij actie om dit alsnog te doen. De uitvoering van het toetsen op de aanwezigheid en juistheid van data over de Product Involvement van bedrijven ligt bij de ESG-dataproviders.

Het gaat om de volgende uitsluitingen en beperkingen:

1. Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van wapens met inbegrip van, maar niet beperkt tot, handvuurwapens, clustermunitie, antipersoonsmijnen, witte fosfor gebruikt in brandbommen of munitie, munitie met verarmd uranium en biologische, chemische en nucleaire wapens;
2. Producenten van tabak;
3. Producenten van cannabis voor recreatief gebruik;
4. Producenten van bont;
5. Exploitanten van casino's en gokactiviteiten;
6. Producenten van erotische content;
7. Bedrijven die meer dan 5% van de omzet uit de winning of productie van thermische steenkolen halen;
8. Bedrijven die meer dan 5% van de omzet uit de winning van teerzand halen;
9. Bedrijven die meer dan 5% van de omzet uit de productie van alcohol halen;
10. Bedrijven die meer dan 5% van de omzet uit de productie van palmolie halen, en
11. Bedrijven die meer dan 5% van de omzet uit de productie van pesticiden halen.

Aanvullend worden bedrijven die principes van het Global Compact verdrag van de VN overtreden uitgesloten als belegging. Deze principes gaan over mensen- en arbeidsrechten, kinderarbeid, milieuzaken en goed bestuur door het voorkomen van fraude en corruptie.

Ook zijn bedrijven waar sprake is van ernstige misstanden op het gebied van ESG uitgesloten als belegging.

Voor beleggingen in staatsobligaties gelden de volgende aanvullende uitsluitingen:

1. Landen die betrokken zijn bij sociale schendingen en als zodanig onderworpen kunnen zijn aan wapenembargo's die worden opgelegd door middel van VN-sancties;
2. Lager gerangschikte uitgevende instellingen dan vergelijkbare uitgevende instellingen volgens de BlackRock Sovereign Sustainable Index;
3. Lager gerangschikte uitgevende instellingen dan vergelijkbare uitgevende instellingen

volgens de JP Morgan ESG-methodologie;

4. Uitgevende instellingen die rood scoren volgens de Global Peace Index.

Voor dit product is geen specifieke index aangewezen als referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot.

- *Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?*

De duurzaamheidsindicatoren voor het meten van de ecologische of sociale kenmerken zijn:

1. Het percentage Duurzame Beleggingen in dit product, zoals hierboven beschreven;
2. Belangrijke negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren (PAI's) waarmee rekening wordt gehouden in dit product, zoals hieronder beschreven;
3. Uitsluitingen en beperkingen van beleggingen zoals eerder beschreven.

- *Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?*

Dit product belegt minimaal 20% van de portefeuillewaarde in Duurzame Beleggingen voor het realiseren van zijn beleggingsdoelstelling. De duurzame beleggingen moeten een positieve bijdrage hebben op ecologische en/of sociale doelstellingen. Op dit moment is het niet mogelijk deze bijdrage concreet te maken doordat de benodigde data ontbreekt of van onvoldoende kwaliteit is. Bovendien ontbreekt op dit moment in de van toepassing zijnde EU-regelgeving een uniforme methodiek. Op een later moment zullen wij de positieve bijdrage aan de ecologische en sociale doelen verder concretiseren. Alle duurzame beleggingen worden door de fondsbeheerder getoetst op dat deze "geen ernstige afbreuk doen aan andere en beoogde doelen".

De Duurzame Beleggingen in dit product zijn:

- Beleggingen in bedrijven die minimaal 20% van hun omzet behalen met producten en diensten die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelen zoals, maar niet beperkt tot: alternatieve en hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, preventie en vermindering van verontreiniging, hergebruik en recycling, gezondheid, voeding, sanitaire voorzieningen en onderwijs;
- Beleggingen in bedrijven die als doel hebben om de CO<sub>2</sub>-uitstoot te verminderen volgens het Science Based Targets initiatief;
- Beleggingen in groene obligaties, sociale obligaties en duurzame obligaties die zijn beoordeeld volgens de BlackRock methode die als basis gebruikt de International Capital Markets Association (ICMA) Green Bond, Sustainable Bond en Social Bond Principles en/of
- Beleggingen in bepaalde vastrentende effecten, die zijn afgestemd op ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit omvat, maar is niet beperkt tot ecologische en/of sociale asset backed obligaties, door hypotheken afgedekte obligaties, obligaties uitgegeven door supranationale entiteiten die zich inzetten voor de bevordering van de duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) en overheidsobligaties met ecologische en/of sociale doelstellingen zoals gezondheidszorg, huisvesting en sanitaire voorzieningen.



## Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Voor duurzame beleggingen geldt, dat beleggingen die ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen zijn uitgesloten. Dit betreft overtreders van het Global Compact verdrag van de VN en/of bedrijven waarbij volgens MSCI ernstige misstanden op het gebied van ESG zijn geconstateerd.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

### Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren (PAI's) en mogelijk hier ernstig afbreuk aan doen wordt beoordeeld op basis van data van ESG-dataproviders, zoals MSCI en Sustainalytics.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties, waarin dit product via een obligatiefonds belegt, voldoen aan de marktstandaarden van de ICMA Green Bond Principles, ICMA Social Bond Principles of ICMA Sustainability Bond Guidelines waar van toepassing.

De meeste PAI's worden op het niveau van de uitgevende instelling beoordeeld. Een uitzondering zijn producenten van wapens en overtreders van de principes van het global compact verdrag van de VN of de VN OESO-richtlijnen, waarbij beoordeling plaatsvindt op bedrijfsniveau. Overtreders van dit verdrag en deze richtlijnen zijn uitgesloten als belegging.

### Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

#### Details:

Bij duurzame beleggingen wordt bekeken of deze voldoen aan de OESO-richtlijnen voor bedrijven, aan de VN Principes voor Bedrijfsleven en Mensenrechten, inclusief de beginselen en rechten die zijn bepaald in de acht fundamentele verdragen in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele principes en rechten op werk en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Uitgevende instellingen die niet aan deze richtlijnen en beginselen voldoen worden niet als een duurzame belegging gezien.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch-of sociale doelstellingen.*



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, dit product houdt rekening met de belangrijke PAI's: door de toepassing van zijn CO2 reductiedoelstelling en met uitsluitingen of beperkende maatregelen voor beleggingen.**

Dit product houdt rekening met de volgende PAI's:

- CO2 voetafdruk;
- Investerings in bedrijven die actief zijn in de fossiele energiesector;
- Investerings in bedrijven met locaties/activiteiten in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van die bedrijven een negatieve invloed hebben op die gebieden;
- Waterverbruik door bedrijven uitgedrukt in tonnen per miljoen euro belegd en als een gewogen gemiddelde;
- Gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven uitgedrukt in tonnen per miljoen euro belegd en als een gewogen gemiddelde;
- Beleggingen in bedrijven die de Global Compact principes van de VN schenden of de OESO-richtlijnen voor bedrijven;
- De niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannelijke en vrouwelijke werknemers in bedrijven waarin is belegd;
- Gemiddelde ratio vrouwelijke en mannelijke bestuursleden als percentage van het totaal aantal bestuursleden van de bedrijven waarin is belegd;
- Bedrijven die controversiële wapens produceren of verkopen, en
- Aantal landen waarin is belegd dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies van de Verenigde Naties en, voor zover van toepassing, het nationale recht.

Dit product zal in zijn periodieke rapportage informatie verstrekken over deze PAI's.

**Nee**

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het doel van dit product is om beleggers een totaalrendement te bieden, dat het rendement van de MSCI All Country World Index EUR (de "non-ESG benchmark") voor de aandelenbeleggingen zoveel mogelijk reflecteert en belegt op een manier die in overeenstemming is met het fondsbeleid voor milieu, maatschappij en bestuur ("ESG").

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, belegt dit product in een portefeuille van aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten die in deze benchmark zitten, tenzij de aandelen niet aan het ESG-beleid van het product voldoen.

Het product streeft ook naar beleggingen in aandelen, die in totaal een lagere CO2 uitstoot heeft dan de benchmark. Het product streeft ernaar om een rendement zoveel mogelijk in lijn met de benchmark te behalen. Daarnaast kan het product ook in bepaalde effecten beleggen die niet in deze benchmark zijn opgenomen.

Het product kan beleggen in aandelenbeleggingen waarbij bepaalde factoren van belang zijn, zoals: waarde, momentum, lage volatiliteit, kleine marktkapitalisatie en kwaliteit.

Daarnaast kan het product aandelenbeleggingen hebben die een macro-economische of thematische trend volgen.

De obligatiebeleggingen bestaan voor minimaal 20% van de totale obligatiebeleggingen uit beleggingen in groene obligaties, duurzame obligaties en sociale obligaties. Daarnaast kan het product in bedrijfsobligaties en in hoge kwaliteitsobligaties van landen en bedrijven beleggen. Obligatiebeleggingen die niet aan het ESG-beleid van het product voldoen zijn uitgesloten.

Het product kan voor zowel aandelen- als obligatiebeleggingen gebruikmaken van derivaten (d.w.z. beleggingen waarvan de prijzen zijn gebaseerd op een of meer onderliggende waarden) om de beleggingsdoelstelling van het product te bevorderen, de investeringskosten te verlagen en extra inkomsten te genereren voor het product. In het product kan er ook belegd worden in kasmiddelen en geldmarktinstrumenten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- *Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?*

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn als volgt:

1. Het product moet minimaal uit 20% duurzame beleggingen bestaan.
2. Toepassing van de hiervoor genoemde uitsluitingscriteria en beperkingen voor beleggingen.
3. Rekening houden met de negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren (PAI's), zoals hiervoor beschreven.

- *Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór toepassing van die beleggingsstrategie?*

Hoewel dit product uitsluitingscriteria en beperkingen toepast voor beleggingen, is het geen doel om het beleggingsuniversum met een bepaald percentage te beperken.

- *Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?*

Goed bestuur ('good governance') bij de bedrijven waarin is belegd wordt beoordeeld door de fondsbeheerder op basis van ESG-data van externe dataproviders, zoals MSCI en Sustainalytics. Hierbij wordt onder meer de managementstructuur van een bedrijf, relatie met werknemers, beloningsbeleid en het naleven van de belastingwetgeving bekeken.

Wanneer wordt vastgesteld dat bedrijven mogelijk bepaalde problemen hebben met betrekking tot goed bestuur, kan de partner voor actief aandeelhouderschap (Robeco Institutional Asset Management B.V.) met de betreffende instelling in gesprek gaan en vragen om de kwesties op te lossen. De fondsbeheerder kan uiteindelijk besluiten om de belegging in het betreffende bedrijf geheel af te bouwen.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

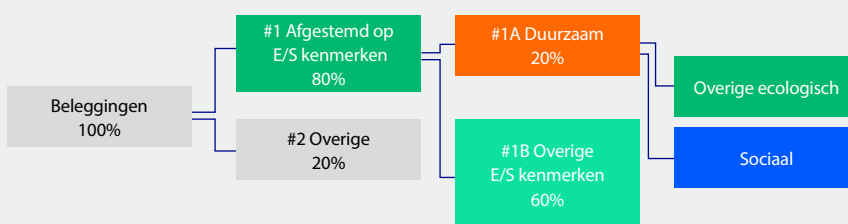
Minimaal 80% van de totale portefeuillewaarde van dit product zal worden belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de hierboven beschreven ecologische- en/of sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Van alle beleggingen zal minimaal 20% van de totale portefeuillewaarde van dit product worden belegd in Duurzame Beleggingen (#1A Duurzaam) en de rest zal worden belegd in beleggingen die zijn afgestemd met andere hierboven beschreven ecologische- en/of sociale kenmerken (#1B Andere E/S-kenmerken).

De Duurzame Beleggingen zijn een mix van Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling, een sociale doelstelling of een combinatie van beide. De exacte samenstelling kan fluctueren. Dit product kan maximaal 20% van de totale portefeuillewaarde beleggen in andere beleggingen (#2 Overige beleggingen).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.


- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Dit product kan derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden en als onderdeel van zijn strategie om de ecologische en sociale kenmerken van dit product te bereiken. Een dergelijke belegging omvat bijvoorbeeld het gebruik van opties of futures die blootstelling bieden aan beleggingen die worden geacht in overeenstemming te zijn met de beleggingsstrategie van dit product.

Om te bepalen of aan EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



### In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit product heeft geen doel om meer dan 0% van de totale portefeuillewaarde te beleggen in Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie, maar deze beleggingen kunnen wel deel (gaan) uitmaken van de portefeuille.

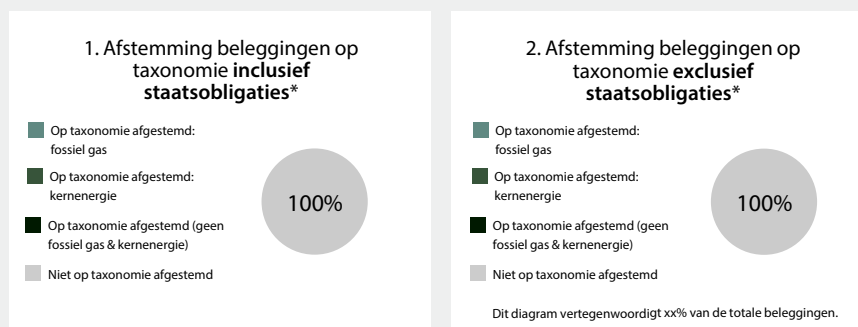
### Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

Ja:  
 In fossiel Gas       In kernenergie

Nee

Dit product heeft geen doel om meer dan 0% te beleggen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen. Deze beleggingen kunnen wel deel (gaan) uitmaken van de portefeuille.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**  
 Dit product heeft geen doel om meer dan 0% van zijn activa te beleggen in transitie- en faciliterende activiteiten, maar deze beleggingen kunnen wel deel (gaan) uitmaken van de portefeuille.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Minimaal 20% van de totale portefeuillewaarde van dit product zal worden belegd in duurzame beleggingen. Zoals vermeld, zullen deze duurzame beleggingen een mix zijn van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling, een sociale doelstelling of een combinatie van beide. De exacte samenstelling kan fluctueren. Deze duurzame beleggingen zijn niet afgestemd op de EU-taxonomie.

<sup>1</sup>Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



### Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Minimaal 20% van de totale portefeuillewaarde van dit product wordt belegd in duurzame beleggingen. Zoals vermeld, zullen deze duurzame beleggingen een mix zijn van Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, een sociale doelstelling of een combinatie van beide. De exacte samenstelling kan fluctueren.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Overige beleggingen zijn beperkt tot 20% van de totale portefeuillewaarde en kunnen derivaten, contanten en cash gerelateerde instrumenten en aandelen of vastrentende effecten (ook bekend als schuldbewijzen) omvatten, uitgegeven door overheden en instanties wereldwijd.

Deze beleggingen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden ter verwezenlijking van de (niet ESG)-beleggingsdoelstelling van dit product, met het oog op liquiditeitsbeheer en/of hedging. Er zijn voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Nee, voor dit product is geen specifieke index aangewezen als referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot.

- *Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?*  
Niet van toepassing, voor dit product is geen specifieke index aangewezen als referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot.
- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?*  
Niet van toepassing, voor dit product is geen specifieke index aangewezen als referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot.
- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*  
Niet van toepassing, voor dit product is geen specifieke index aangewezen als referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot.
- *Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?*  
Niet van toepassing, voor dit product is geen specifieke index aangewezen als referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

[www.rabobank.nl/beheerdbeleggenexclusief](http://www.rabobank.nl/beheerdbeleggenexclusief)



Rabobank streeft ernaar zoveel mogelijk gerapporteerde gegevens van bedrijven via externe dataproviders zoals MSCI en Sustainalytics te verkrijgen. De sectorstandaarden voor informatieverschaffing zijn echter nog in ontwikkeling. Daarom verwerken we in bepaalde gevallen geschatte data of indirecte metingen van dataproviders om de financiële instrumenten in ons beleggingsassortiment te duiden. Het percentage van de geschatte gegevens per dataset kan variëren. Ofschoon we bij de keuze van de door ons in te schakelen dataproviders de nodige zorgvuldigheid zullen betrachten, kunnen wij er niet voor instaan dat de informatie van externe dataproviders juist en volledig is.