1895-beleggingsfondsen

Rabo Beheerd Beleggen Basis, Actief en Rabo ToekomstBeleggen

Rabobank

Goed voor jou én de wereld om je heen

Coöperatief en samenwerken gaan hand in hand. Als coöperatieve bank werken we samen aan oplossingen waar iedereen beter van wordt. Goed voor jou als klant, de samenleving én de wereld om ons heen.

Rabobank biedt jouw geld stabiliteit en vertrouwen. Onze beleggingsexperts streven niet alleen naar een mooi financieel rendement maar we houden ook rekening met de maatschappelijke impact van onze beleggingen. Zo delen we onze kennis op het gebied van maatschappelijke thema's en beleg je binnen Rabobank Beheerd Beleggen met onze 1895-beleggingsfondsen standaard op een duurzame manier.

Voordelen van de 1895-beleggingsfondsen bij Rabobank:

✓ Duurzaam

Je belegt standaard op een duurzame manier doordat de **1895-beleggingsfondsen** conform het duurzame beleggingsbeleid van Rabobank zijn samengesteld.

✓ Exclusief

De **1895-beleggingsfondsen** zijn ontwikkeld voor klanten die bij Rabobank beleggen middels vermogensbeheer en –advies.

✓ Lagere fondskosten

Door de omvang van het belegd vermogen in deze fondsen kunnen we als Rabobank onze inkoopkracht inzetten om de fondskosten te beperken.

✓ Gespecialiseerde beleggers

Voor iedere belegging is een manager geselecteerd die gespecialiseerd is in de betreffende regio of het thema waarin belegd wordt. Daarmee krijg je toegang tot de wereldwijde expertise die in de beleggingsindustrie aanwezig is.

✓ Fiscaal efficiënt

Door de juridische fondsstructuur gelden fiscale voordelen voor beleggers in Nederland op het gebied van ingehouden dividendbelasting. Deze voordelen komen tot uitdrukking in de beurswaarde van de fondsen, wat op termijn tot een hoger rendement kan leiden ten opzichte van fondsen die deze voordelen niet hebben.

Duurzaam beleggingsbeleid Rabobank

Het duurzame beleggingsbeleid bij Rabobank kent een aantal pijlers die gaan over milieu, sociale aspecten en goed bestuur. Dit wordt ook wel ESG genoemd, naar de Engelse termen Environmental, Social en Governance. Voor de 1895-beleggingsfondsen van Rabo Beheerd Beleggen Basis en Actief gelden onderstaande vier pijlers:

1. Uitsluitingen en beperkingen

   Ons uitsluitingsbeleid gaat verder dan alleen niet beleggen in controversiële wapens, zoals landmijnen en clusterbommen. In de **1895-beleggingsfondsen** wordt niet geïnvesteerd in alle wapenproducenten en tabaksbedrijven en in bedrijven die het **Global Compact-verdrag** van de Verenigde Naties (VN) overtreden. Global Compact bestaat uit tien principes om ondernemingen wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de uitvoering ervan. Het betreft thema's als mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu en het tegengaan van corruptie.

2. Duurzame beleggingen (EU SFDR)

   We beleggen steeds nadrukkelijker in bedrijven die een deel van de omzet behalen uit activiteiten die positief bijdragen aan het milieu en de samenleving of een oplossing bieden voor de klimaatuitdagingen en de transitie naar een duurzame economie. Dit zijn bijvoorbeeld activiteiten op het gebied van hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, het tegengaan van vervuiling, hergebruik en recycling, gezondheid, voeding, sanitaire voorzieningen en onderwijs. Aanvullend kunnen we ook bedrijven opnemen die een plan hebben om CO2-uitstoot te verminderen. Deze bedrijven lopen vaak voorop in verduurzaming en verminderen op termijn de klimaatrisco's. Bij deze bedrijven moet verder sprake zijn van een goed bestuur en de activiteiten die positief bijdragen aan de duurzame doelen mogen geen ernstige schade toebrengen aan deze of andere doelen. In alle 1895-aandelenfondsen is het doel om voor minimaal 20% van het fonds belegd te zijn in bedrijven die een deel (minimaal 20%) van de omzet behalen met duurzame doelen en/of met een carbonreductieplan. Verder nemen we in alle 1895-obligatiefondsen een mandaat op dat voor minimaal 20% in groene obligaties belegt. Dit zijn obligaties uitgegeven door overheden of bedrijven om te verduurzamen, bijvoorbeeld voor windmolenparken of andere initiatieven op het gebied van groene energie, voor het verduurzamen van producten en diensten van bedrijven of voor het lanceren van

nieuwe groene producten of diensten. Het rendement van deze obligaties is veelal vergelijkbaar met de gewone obligaties van de uitgevende instelling, alleen worden de middelen voor duurzame doelen gebruikt.

3. **Reductie van carbonintensiteit**

   De focus op CO2-reductie past bij de ambities van Rabobank, die een actieve bijdrage wil leveren aan de energietransitie. We zoeken hierbij aansluiting bij afspraken uit het Klimaatakkoord en de doelstelling van de EU om in 2050 klimaatneutraal te zijn. Voor onze mandaatbeleggingen streven we naar een aandelenportefeuille die qua CO2-intensiteit minimaal 30% lager is dan de algemene, wereldwijde **benchmark**. In de praktijk betekent dit dat bedrijven die een hoge uitstoot hebben veelal worden uitgesloten. Door de focus op carbonreductie van onze beleggingen nemen we ook de duurzaamheidsrisico's in ogenschouw die een negatieve impact kunnen hebben op de waarde van beleggingen en de maatschappij.

4. **Actief aandeelhouderschap**

   Actief aandeelhouderschap is een belangrijke ESG-pijler. Dit betekent dat met de bedrijven waar we in belegd zijn in de 1895-fondsen het gesprek wordt aangegaan over duurzame kwesties die verbeterd kunnen worden. En dit kracht bij te zetten met het stemrecht bij belangrijke besluiten op aandeelhoudersvergaderingen.

   De gesprekken met bedrijven gaan onder meer over het verbeteren van arbeidsrechten, diversiteit en inclusie bij ondernemingen, maar ook het verantwoord omgaan met het milieu, het tegengaan van uitputting van grondstoffen, behoud en bescherming van biodiversiteit, het ontwikkelen beleid voor afvalreductie en recycling en het verminderen van CO2-uitstoot.

   Op deze manier worden grote vervuilers gemotiveerd om te verduurzamen en om met plannen te komen voor het reduceren van hun carbonintensiteit. Als aandeelhouder in deze bedrijven heb je stemrecht en kun je gezamenlijk met andere beleggers besluiten afdwingen.

De 1895-beleggingsfondsen

De 1895-beleggingsfondsen zijn ontwikkeld voor klanten van Rabobank en dienen als bouwstenen voor de vermogensbeheer- en adviesportefeuilles. De fondsen danken hun naam aan het jaartal 1895, vanaf wanneer er op verschillende plekken in Nederland nieuwe banken ontstonden: de landbouwkredietcoöperaties. Zij opereerden volgens het systeem-Raiffeisen, waarbij leden samen verantwoordelijk waren voor het bestuur en beheer van hun boerenleenbank. Het is de start van een tijdperk van intensieve samenwerking. Vele kleine banken sloten zich bij de coöperatie aan.

Met de 1895-beleggingsfondsen gaan we meer dan ooit terug naar de oorsprong. Daar waar het in 1895 begon. Groei, betrokkenheid en de kracht van samen. Ook de mandaatfondsen vinden in deze kernwaarden hun oorsprong. We streven naar vermogensgroei voor onze klanten door de krachten te bundelen en onze inkoopkracht uit te nutten.

De 1895-beleggingsfondsen zijn opgenomen in Rabo Beheerd Beleggen Basis, Rabo Beheerd Beleggen Actief en Rabo ToekomstBeleggen. Bij Rabo Beheerd Beleggen Basis en Rabo ToekomstBeleggen volgen we op een duurzame manier de ontwikkelingen op de wereldwijde beurzen. Bij Rabo Beheerd Beleggen Actief doen we dat ook, maar spelen we daarnaast in op macro-economische trends en kansen in de markt.

Hieronder lees je meer over de verschillende 1895-beleggingsfondsen. In de tabel zie je welke fondsen zijn opgenomen in Rabo Beheerd Beleggen Basis, Rabo Beheerd Beleggen Actief en Rabo ToekomstBeleggen.

1895 Wereld Aandelen Enhanced Index Fonds

Het fonds volgt de MSCI ACWI index waarbij het wereldwijd in goed verhandelbare aandelen in verschillende regio's en sectoren belegt. Ook volgt het fonds het ESG-beleid van Rabobank. Dit betekent dat het fonds voor minimaal 20% belegt in bedrijven die een deel van de omzet behalen uit activiteiten die positief bijdragen aan duurzame ecologische en sociale doelen en/of bedrijven met een carbonreductieplan. Naast het zo goed mogelijk volgen van de index, streeft het fonds ook naar een carbonintensiteit die ten minste 30% lager is dan de index. Amundi, de beheerder van dit fonds, is gespecialiseerd in het uitvoeren van dit soort CO2-reductiestrategieën.

1895 Wereld Multifactor Aandelenfonds

Het fonds belegt wereldwijd in vijf factoren: waarde, momentum, kwaliteit, lage volatiliteit en omvang. Wetenschappelijk onderzoek heeft uitgewezen dat genoemde factoren historisch gezien voor het genomen risico op lange termijn een bovengemiddelde beloning hebben opgeleverd. Door dit structureel een onderdeel van de portefeuille te laten zijn, kan de risicorendementsverhouding van een aandelenportefeuille verbeteren. Ook volgt het fonds het ESG-beleid van Rabobank. Dit betekent dat het fonds voor minimaal 20% belegt in bedrijven die een deel van de omzet behalen uit activiteiten die positief bijdragen aan duurzame ecologische en sociale doelen en/of bedrijven met een carbonreductieplan. Ook streeft het fonds naar een carbonintensiteit die ten minste 30% lager is dan de index.

Het beheer is verdeeld over twee managers, BlackRock en HSBC, die elkaar qua beleggingsaanpak goed aanvullen. BlackRock hanteert een top-downbenadering waarbij het de ontwikkelingen van factoren bekijkt en vervolgens belegt in de bedrijven die interessant zijn. HSBC bekijkt eerst de bedrijven die interessant zijn en bepaalt daarna het gewicht naar de factoren, een bottom-upbenadering.

1895 Euro Obligaties Index Fonds

Dit fonds belegt in de grootste en meest liquide obligaties en volgt de Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM+ BondIndex. Het fonds belegt alleen in euro-obligaties met een goede kredietwaardigheid en minimaal een **BBB-rating**. Aanvullend belegt het fonds voor minimaal 20% in groene obligaties. State Street, de mandaatmanager van dit fonds, zorgt voor een langetermijnfocus. Indexbeleggen behoort tot de kern van zijn bedrijfsvoering.

1895 Wereld Bedrijfsobligatie Fonds

Het fonds belegt actief breed gespreid en wereldwijd in bedrijfsobligaties met een goede kredietwaardigheid van minimaal een **BBB-rating**. Aanvullend belegt het fonds voor minimaal 20% in groene obligaties. Het beheer is verdeeld over verschillende managers met veel expertise in deze markt die elkaar goed aanvullen. Invesco, Robeco en PGIM beleggen op basis van een fundamentele analyse die aansluit bij de kwantitatieve aanpak van Quoniam.

1895 Wereld Investment Grade Obligaties Fonds

Dit fonds belegt wereldwijd in obligaties, die minimaal een kredietwaardigheidsrating BBB hebben, met uitzondering van bedrijfsobligaties. Aanvullend belegt het fonds voor minimaal 20% in groene obligaties. De basis van het fonds is een combinatie van een actieve en passieve strategie. Het passieve beheer wordt uitgevoerd door State Street en het actieve beheer is verdeeld over de managers Loomis Sayles, Payden & Rygel en NNIP.

1895 Aandelen Macro Opportunities Fonds

Dit fonds belegt wereldwijd in macro-economische ontwikkelingen die een beleggingskans bieden. Dit zijn kansen zoals veranderingen in de **conjuncturele cyclus** van een land of politieke ontwikkelingen die gepaard gaan met hervormingen. Maar ook monetaire en fiscale ontwikkelingen in een regio bieden kansen. Voor iedere kans waar het fonds in belegt, is een manager toebedeeld die conform het ESG-beleid van Rabobank belegt. De huidige macro-economische kansen die spelen en worden opgepakt door een manager, zijn: Global Brands door Morgan Stanley, VS door Vontobel, Europa door State Street, Azië ex Japan door JPMorgan, Japan door JPMorgan en Smallcaps in de opkomende markten door Schroders. Hierbij geldt dat deze kansen niet statisch zijn en op termijn weer kunnen veranderen als zich nieuwe kansen voordoen. Ook volgt het fonds het ESG-beleid van Rabobank. Dit betekent dat het fonds voor minimaal 20% belegt in bedrijven die een deel van de omzet behalen uit activiteiten die positief bijdragen aan duurzame ecologische en sociale doelen en/of bedrijven met een carbonreductieplan.

Kenmerken 1895-beleggingsfondsen op een rijtje.

Kenmerken 1895-beleggingsfondsen			
Fondsnaam	***Beschikbaar voor beleggingsconcept:***	***Managers***	***Macro-economische kansen***
1895 Wereld Aandelen Enhanced Index Fonds	Rabo Beheerd Beleggen Basis, Actief en Rabo ToekomstBeleggen	Amundi	
1895 Wereld Multifactor aandelenfonds	Rabo Beheerd Beleggen Actief	BlackRock HSBC	
1895 Euro Obligaties Indexfonds	Rabo Beheerd Beleggen Basis, Actief en Rabo ToekomstBeleggen	State Street	
1895 Wereld Bedrijfsobligatiefonds	Rabo Beheerd Beleggen Actief	Invesco Robeco PGIM Quoniam	
1895 Wereld Investment Grade Obligatiefonds	Rabo Beheerd Beleggen Actief	State street (2x) Loomis Sayles Payden & Rygel NNIP	
1895 Aandelen Macro Opportunities Fonds	Rabo Beheerd Beleggen Actief	Morgan Stanley Vontobel State Street JPMorgan JPMorgan Schroders	Global Brands Verenigde Staten Europa Azië ex Japan Japan Smallcaps in de opkomende markten

Deze zes 1895-beleggingsfondsen bestaan in totaal uit negentien mandaten, die conform het ESG-beleid voor deze fondsen beleggen. De mandaten worden beheerd door vijftien fondshuizen. Hieronder zie je welke fondshuizen dit zijn.

Toelichting op in dit document gebruikte begrippen

1895-beleggingsfondsen: Dit zijn fondsen die conform het duurzame beleggingsbeleid van Rabobank zijn opgesteld. De zes 1895-beleggingsfondsen binnen Rabo Beheerd Beleggen Basis en Actief bestaan uit negentien mandaten en worden beheerd door vijftien fondshuizen.

BBB-rating: Dit is een obligatie- of kredietrating: een oordeel over de kredietwaardigheid van de uitgever van een obligatie. Dit gebeurt in de vorm van een "rapportcijfer" dat door kredietbeoordelaars wordt afgegeven.

Benchmark: Maatstaf waarmee de prestaties van een beleggingsfonds of vermogenbeheerder worden vergeleken.

Conjuncturele cyclus: De conjunctuur is de verandering van het groeipercentage van de economie op een bepaalde termijn. Als de vraag naar producten in een land stijgt, stijgt de conjunctuur.

ESG: Staat voor Environmental, Social en Governance (Milieu, Mens en Bestuur) en verwijst naar drie factoren in het meten van duurzaamheid van een belegging. Het concept vormt dan ook de basis voor duurzaam en verantwoord beleggen.

Global Compact verdrag: Dit zijn tien principes, opgesteld door de Verenigde Naties, die de basis vormen van duurzaam ondernemen. De tien principes gaan in op mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. De gedachte achter deze principes is: vanuit gedeelde waarden naar een betere wereld.

Indexbeleggen: Bij indexbeleggen wordt een bepaalde index gevolgd. Bijvoorbeeld de AEX. Indexbeleggen is een passieve beleggingsstijl waarbij de samenstelling van een gekozen benchmark zo nauwkeurig mogelijk wordt nagebootst.

Mandaten: De verzameling van afspraken omtrent de wijze waarop het vermogen wordt belegd door vermogensbeheerders aangesteld door het betreffende 1895-beleggingsfonds.

Disclaimer:

Rabobank

De Coöperatieve Rabobank U.A. is geregistreerd als beleggingsonderneming bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. De informatie in deze brochure is gebaseerd op door ons betrouwbaar geachte bronnen en publieke informatie. Wij staan echter niet in voor de juistheid en volledigheid hiervan. Daarom zijn wij niet aansprakelijk voor eventuele schade die hier uit voortvloeit.

De informatie in deze brochure moet niet worden opgevat als een aanbod en ook niet als een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot het kopen of verkopen van financiële instrumenten. De brochure is ook niet bedoeld om een recht of verplichting te creëren.

De informatie in deze brochure moet niet worden opgevat als een beleggingsadvies. Een goed beleggingsproduct is geen garantie voor een goed rendement. Het genoemde product kan een geschikt instrument zijn als onderdeel van een gespreide beleggingsportefeuille. Het daadwerkelijke rendement hangt af van de ontwikkeling van de financiële markten en andere factoren. Maak je gebruik van deze informatie? Dan is dat op eigen risico. De waarde van je belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De in deze presentatie opgenomen informatie kan op ieder moment zonder verdere aankondiging worden gewijzigd.

Alle foto's komen van GettyImages en Rabobank.

Rabobank