



Rabobank

Beleggingsbeleid van de Rabobank

Wat is het beleggingsbeleid van de Rabobank? Wij vinden het belangrijk dat onze klanten beleggen op basis van hun persoonlijke doelen, strategie en met een evenwichtig gespreide portefeuille. Om dit mogelijk te maken, werken we continu aan het optimaliseren van ons beleggingsassortiment en bieden we verschillende beleggingsvormen waarmee onze klanten verantwoord kunnen beleggen op de manier die bij hun past.

Aan de hand van vijf vragen en antwoorden leggen we hierna uit hoe we ons beleggingsbeleid inzetten voor onze klanten in advies en vermogensbeheer.

Op welke principes baseert de Rabobank haar beleggingsdienstverlening? En wat onderscheidt ons beleggingsbeleid van andere dienstverleners?

Dit zijn de leidende principes voor ons beleggingsbeleid:

- Wij nemen de doelen en wensen van onze klanten als uitgangspunt. Een goede inventarisatie van de klant vormt de basis van onze beleggingsdienstverlening. Voordat u bij ons start met beleggen, brengen wij eerst uw financiële positie in kaart en stellen de volgende vragen:
 - wat is het doel van uw beleggingen?
 - op welke termijn wilt u dit doel realiseren?
 - wat is uw kennis van beleggen?
 - wat is uw ervaring met beleggen?
 - welk risico bent u bereid te lopen?
- Als u eenmaal bij ons belegt, monitoren we voortdurend of het risico past bij de met u gemaakte afspraken. Ook bekijken we of het aangegeven doel binnen de door u gewenste termijn kan worden behaald. Twijfelen we aan de haalbaarheid van uw doelstelling, dan nemen we daarover contact met u op.
- Bij beleggen hoort een bepaalde mate van risico. Op lange termijn is de kans groot dat beleggen meer oplevert dan sparen. Onze strategische beleggingskeuzes zijn daarom gericht op de lange termijn.
- Wij beoordelen beleggingen op basis van het te verwachten rendement in combinatie met de kosten en het risico. Wij maken onze keuzes volledig in uw belang. Op basis van gedegen analyses nemen we de uiteindelijke beslissing om bijvoorbeeld een beleggingsfonds wel of

niet op te nemen in ons assortiment/portefeuille. In het belang van onze klanten zetten wij veel goedkope indexbeleggingsproducten in. Maar wij kiezen ook voor andere type beleggingsfondsen als wij denken dat het rendement van die fondsen opweegt tegen de extra kosten. Wij informeren onze klanten hierover op transparante wijze.

- Wij letten bij de selectie van de beleggingen nadrukkelijk op maatschappelijk verantwoord ondernemen van de betrokken bedrijven. Dit verkleint het risico voor onze beleggers.

Ons beleid is gericht op de financiële doelstellingen van onze klanten. We stellen ons daarbij onafhankelijk op en baseren ons op gedegen analyses, met een duidelijke focus op kosten en op voortdurende risicomonitoring. Wij werken volledig transparant en bieden onze klanten gedetailleerd inzicht in de kosten en spreiding van de portefeuille.

Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert de Rabobank?

Bij onze beleggingsbeslissingen maken wij gebruik van fundamentele analyse. Onze beslissingen zijn gericht op de lange termijn, waarbij we uiteraard wel inspelen op de actualiteit. Wij geloven echter niet in het kunnen timen van de markt: in- en uit de markt stappen kost de klant uiteindelijk alleen maar geld. Dit doen wij daarom niet. Technische analyse of marktgevoel maken geen onderdeel uit van ons proces. Ook gebruiken wij geen kwantitatieve modellen om beleggingen te vinden.

In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten belegt de Rabobank?

Wij vinden het belangrijk dat onze klanten hun beleggingen optimaal kunnen spreiden en daarmee hun risico's verkleinen. Daarom bieden wij de mogelijkheid om in aandelen en obligaties over de gehele wereld te beleggen. Wij hebben een ruim assortiment beleggingsfondsen en index trackers van een groot aantal zorgvuldig geselecteerde aanbieders wereldwijd. Wij maken geen gebruik van gestructureerde producten of alternatieve beleggingen in ons beleggingsadvies en vermogensbeheer. Alternatieve beleggingen bieden we wel aan als een klant

hier specifiek om vraagt.

Hoe bouwen wij een portefeuille op voor onze klanten?

Voordat we de portefeuille gaan samenstellen, vindt er een inventarisatie gesprek plaats met de klant. Daarin achterhalen we onder andere de doelstellingen en de voorwaarden waarmee de klant wil beleggen. Ook brengen wij het risico in kaart dat de klant wil nemen.

De basis voor onze vermogensbeheerportefeuilles en voor ons beleggingsadvies is de strategische allocatie. Deze hangt af van de doelstelling en de risicobereidheid. Het beleggingskader geeft aan welke regels wij hanteren voor de spreiding van risico's over de verschillende soorten beleggingen. Dit kader geeft de uiterste bandbreedtes voor de opbouw van uw portefeuille. Bij klanten die beleggen via een adviesconcept gebruiken we dit kader om samen de portefeuille op te bouwen. Daarnaast is er ook ruimte als klanten willen kiezen voor eigen beleggingskeuzes bij de samenstelling van hun portefeuille. Wij monitoren voortdurend of de portefeuille in lijn blijft met onze afspraken en of de risico's binnen de grenzen blijven.

Hoe komt de Rabobank tot uitspraken over te verwachten rendementen en risico's?

Het verwachte rendement van een portefeuille hangt af van de verhouding tussen aandelen en obligaties. Dit is gebaseerd op de afspraken die we met onze klanten hebben gemaakt. De financiële doelstelling, het benodigde rendement en het risico dat klanten willen lopen, spelen hierbij een hoofdrol.

Onze lange-termijn rendementsverwachtingen bepalen we door een analyse van historische lange-termijn rendementen en een beoordeling van de actuele situatie op de wereldwijde financiële markten.

We maken onderscheid tussen de risicomaatstaven voor de lange termijn en de korte termijn. Voor de korte termijn hanteren wij als risicomaatstaven de mate waarin de portefeuille schommelt (volatiliteit) en het mogelijke verlies in een rampscenario (Value-at-Risk). Voor de lange termijn meten we het risico dat op

einddatum het klantdoel niet wordt bereikt.

Bij het behalen van rendement is het van belang om de kosten te beheersen. Wij maken daarom ook gebruik van goedkope index trackers. Bovendien letten we bij de selectie van beleggingsfondsen op de kosten die de fondsen maken. De transactiekosten in advies en vermogensbeheer brengen wij niet apart in rekening bij de klant, maar deze zijn inbegrepen in de vergoeding voor het vermogensbeheer of beleggingsadvies.

Wij beoordelen of de totale portefeuille voldoende toegevoegde waarde biedt en of het verwachte rendement en de risicospreiding in lijn is met de doelstelling en risicobereidheid van de klant.

Hoe kunnen onze klanten het beleggingsbeleid van Rabobank uiteindelijk beoordelen?

Om ons beleggingsbeleid te beoordelen, kunnen onze klanten afgaan op het rendement en toetsen of dit overeenkomt met het verwachte rendement dat met ze werd afgesproken. Ook moet onze aandacht en service aan onze klanten overeenstemmen met onze belofte aan de klant binnen het gekozen beleggingsconcept.

De prestatie van een beleggingsportefeuille kunnen klanten beoordelen door deze te vergelijken met portefeuilles in dezelfde risicoklasse van andere beleggingsondernemingen. Bij een oordeel over het beleggingsbeleid geldt dat naarmate de termijn waarnaar gekeken wordt korter is, ook de kans groter is dat het rendement door toeval afwijkt van het prognoserendement of van de prestatie van concurrerende portefeuilles. Op langere termijn is een goed oordeel mogelijk over de daadwerkelijke beleggingsprestatie.