



Beleggen

1. Verandert het beleggingsbeleid in de nieuwe pensioenregeling?

Voor alle gepensioneerden beleggen we de individuele pensioenpot volgens dezelfde beleggingsmix. Deze mix bestaat uit ongeveer 40% rendementsbeleggingen, 57% rentebeleggingen en 3% liquiditeiten (zoals kasgeld). Om schommelingen in de pensioenuitkering zoveel mogelijk te beperken, spreiden we positieve en negatieve rendementen over drie jaar en zetten we een risicodelingsreserve in.

2. Hoe wordt mijn pensioenpot straks belegd en waarin wordt precies geïnvesteerd?

Je pensioenpot wordt belegd in een breed gespreide portefeuille. Dat betekent dat we investeren in verschillende soorten beleggingen. Zo zijn we minder afhankelijk van de resultaten van één markt of beleggingscategorie. De beleggingsmix bestaat uit ongeveer 40% rendementsbeleggingen, 57% rente-beleggingen en 3% liquiditeiten (zoals kasgeld).

3. Hoe worden grote schommelingen op de financiële markten opgevangen en hoe wordt mijn pensioen beschermd tegen forse dalingen?

Er kunnen straks economische ontwikkelingen en schommelingen plaatsvinden op de financiële markten die invloed hebben op de waarde van je pensioen. Als de beleggingsresultaten negatief zijn, kan je pensioenpot minder waard worden. Je uitkering is gebaseerd op de waarde van je pensioenpot. De uitkering is relatief stabiel doordat grote schommelingen worden beperkt door het spreiden van resultaten over 3 jaar. Ook is er een risicodelingsreserve om verlagingen van uitkeringen zoveel als mogelijk te voorkomen. We kunnen je pensioen 1x per jaar aanpassen.

4. Kan ik zelf invloed uitoefenen op de manier waarop mijn pensioenvermogen wordt belegd of op mijn risicoprofiel?

Nee, het is niet mogelijk om als gepensioneerde zelf te bepalen hoeveel risico je loopt met je pensioenuitkering. Alle gepensioneerden hebben dezelfde beleggingsmix. Wil je meer weten over hoe wij beleggen? Lees dan ons beleggingsbeleid door. Je vindt het op onze website.

5. Hoe afhankelijk wordt mijn pensioen van de resultaten van de beleggingen?

Jouw pensioen wordt straks omgezet in een persoonlijke pensioenpot en het gaat meebewegen met de economie. Je pensioen wordt straks directer afhankelijk van de economie. Gaat het goed met de beleggingen en stijgt bijvoorbeeld de rente? Dan groeit het pensioen sneller mee. We kunnen de pensioenen dan ook verhogen. Gaat het minder goed? Dan kan de waarde van het pensioen ook sneller dalen. Het pensioen volgt dus directer de ontwikkelingen op de financiële markten. Om grote schommelingen te dempen en risico's te beperken, spreiden we resultaten over 3 jaar en hebben we een risicodelingsreserve. Deze reserve zetten we in om tegenvallers op te vangen. Op die manier voorkomen we zoveel mogelijk dat pensioenen dalen. We streven naar een koopkrachtig pensioen.

6. Welke keuzes heb ik als gepensioneerde als het gaat om beleggen en beleggingsrisico?

Je kan in de nieuwe regeling kiezen voor een vaste of variabele uitkering. Bij een variabele uitkering wordt jouw pensioen doorbelegd bij ons pensioenfonds. Hierdoor profiteer je directer van positieve beleggingsresultaten, waardoor je pensioen naar verwachting beter kan meegroeien met de economie en de inflatie.

Bij een vaste uitkering ga je na pensionering niet verder met beleggen. Je kiest dan voor een vaste uitkering bij een externe verzekeraar. Bij dit alternatief heb je meer zekerheid, maar krijg je naar verwachting een minder koopkrachtig pensioen.

7. Hoe wordt verantwoord en duurzaam belegd en welke beleggingen sluit Rabobank Pensioenfonds uit?

We hanteren een 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. Wordt er ook belegd in defensiebedrijven, fossiele brandstoffen, eurobonds of andere specifieke sectoren?

Ja. Om risico's te spreiden beleggen we in verschillende sectoren, regio's en beleggingscategorieën. Daaronder kunnen ook defensie- en energiebedrijven vallen. We vinden maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk. Ook hanteren we een uitsluitingslijst. Zo beleggen we bijvoorbeeld niet in producenten van controversiële wapens en tabaksbedrijven. Ook houden we rekening met het thema klimaatrisico's. Daarom bouwen we beleggingen in fossiele brandstoffen geleidelijk af en investeren we steeds meer in duurzame energiebronnen.

9. Gaat duurzaam of maatschappelijk verantwoord beleggen ten koste van het rendement?

Wij geloven niet dat maatschappelijk verantwoord beleggen ten koste gaat van het rendement. Integendeel, wij verwachten dat duurzaam beleggen op de lange termijn kan bijdragen aan een goede balans tussen rendement, risico en impact. Naar onze mening kan een goed rendement en een positieve bijdrage aan de samenleving hand in hand gaan.

10. Hoe hebben de beleggingen van Rabobank Pensioenfonds de afgelopen jaren gepresteerd?

Als we kijken naar de rendementen van de risicovolle beleggingen, dan zien we de afgelopen vijf jaar een positief beeld. Zo kwam het rendement van onze aandelenportefeuille in die periode uit op ruim 10% (gemeten per eind eerste kwartaal 2026). Ook andere categorieën als Grondstoffen, Private Equity, Infrastructuur en Vastgoed hebben een stevige bijdrage geleverd aan het rendement. Deze ontwikkeling voldoet aan onze doelstellingen. Vanwege de rentestijging stonden de rendementen van de vastrentende waarden (staats- en bedrijfsobligaties) wel meer onder druk. We zien dat de meeste beleggingscategorieën beter presteren dan de relevante benchmark. Dit zijn vergelijkingsmaatstaven die laten zien hoe een beleggingscategorie zich ontwikkelt ten opzichte van de markt.

11. Wat zijn de kosten van het vermogensbeheer en hoe wordt gecontroleerd of de beleggingen voldoende rendement opleveren?

De totale kosten voor vermogensbeheer waren € 113,0 miljoen in 2025. De kosten voor vermogensbeheer zijn alle kosten die we maken om ons vermogen op de juiste manier te beleggen en te beheren. In

2025 waren de totale kosten voor vermogensbeheer € 113,0 miljoen. Uitgedrukt als percentage van het gemiddeld belegd vermogen is dat 0,47%. De kosten voor het beheer van de verschillende beleggingscategorieën zijn marktconform.

We streven ernaar om deze kosten laag te houden, zonder een concessie te doen aan de kwaliteit. We evalueren periodiek de prestaties per beleggingscategorie, waarbij we ook een vergelijking maken met de relevante benchmark. Dit zijn vergelijkingsmaatstaven die laten zien hoe een beleggingscategorie zich ontwikkelt ten opzichte van de markt. We voeren elk jaar een portefeuillestudie uit om te bekijken of de beleggingsmix nog optimaal is of dat er een aanpassing gewenst is.

12. Wie beheert straks mijn pensioenvermogen en waarom is voor deze uitvoeringsorganisatie gekozen?

Wij bepalen het beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling en houden als fonds zelf de regie over de beleggingen. Voor de uitvoering werken we samen met gespecialiseerde partijen. Voor het vermogensbeheer wordt het fonds ondersteund door Achmea Investment Management (AIM) en Cardano. Daarnaast is een overeenkomst voor het financieel pensioen management afgesloten met AIM en een overeenkomst met Achmea Real Estate (ARE) voor het vastgoedbeheer.

De keuze van samenwerkingspartijen doen wij onder andere op basis van ons uitbestedingsbeleid. Daarin staat onder andere welke eisen wij stellen hoe wij deze partijen selecteren en toetsen.

13. Wat betekenen verschillende economische scenario's (bijvoorbeeld een beursdaling of rentestijging) concreet voor mijn pensioen?

Wij hebben een aantal risico's afgedekt om te zorgen voor een beheerste overgang naar de nieuwe regeling. Op het moment van de overgang zetten we je pensioenuitkering om naar je persoonlijk pensioenpot. Wel kunnen er nog steeds economische ontwikkelingen en schommelingen plaatsvinden op de financiële markten, die invloed hebben op de waarde van je pensioen. Als de beleggingsresultaten negatief zijn, kan je pensioenpot minder waard worden. Je uitkering is gebaseerd op de waarde van je pensioenpot. De uitkering is relatief stabiel doordat grote schommelingen worden beperkt door het spreiden van resultaten. Ook is er een risicodelingsreserve om verlagingen van uitkeringen zoveel als mogelijk te voorkomen. We kunnen je pensioen 1x per jaar aanpassen.

14. Hoe werken de buffers en de risicodelingsreserve in het nieuwe pensioenstelsel?

De risicodelingsreserve is een buffer om voor zover mogelijk verlagingen van ingegane uitkeringen te voorkomen. De risicodelingsreserve is alleen bedoeld voor gepensioneerden die kiezen voor een variabel pensioen bij ons.

15. Moet ik zelf de ontwikkelingen van mijn pensioenbeleggingen volgen of wordt dit volledig voor mij geregeld?

Het is niet nodig om straks zelf je pensioenbeleggingen te volgen. Als je kiest voor een variabel pensioen dan wordt jouw pensioen, samen met dat van andere gepensioneerden, voor jou belegd. We kunnen jouw pensioen 1x per jaar aanpassen, in april.