

Orderuitvoeringsbeleid

In een orderuitvoeringsbeleid legt een financiële instelling vast hoe zij de beleggingsopdrachten van haar cliënten uitvoert of laat uitvoeren. Voor meerdere soorten financiële instellingen gelden Europese regels die eisen stellen aan hun orderuitvoeringsbeleid. Bijvoorbeeld: naar welke plaats (zoals een effectenbeurs) worden de orders doorgestuurd en welke redenen spelen daarbij een rol (zoals de prijs of de uitvoeringskosten)? Die eisen zijn bedoeld om de belegger een zo goed mogelijke uitvoering van zijn opdracht te garanderen.

1. Hoe voeren wij uw orders uit?

Wij voeren uw orders uit zoals in dit Orderuitvoeringsbeleid omschreven. Het Orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op alle aan- en verkooporders die wij voor u uitvoeren. Het is zowel van toepassing op orders die wij zelf uitvoeren bijvoorbeeld op een beurs of via een tegenpartij, als op orders die wij ter uitvoering doorgeven aan een andere partij. Wij beoordelen het orderuitvoeringsbeleid van de derde die wij selecteren voordat wij een order doorgeven ter uitvoering aan deze derde.

2. Voor welke orders geldt het Orderuitvoeringsbeleid?

Het Orderuitvoeringsbeleid geldt voor alle soorten orders die u via uw rekening doet. Via deze rekening kunt u opdrachten geven om beleggingsfondsen van Robeco te kopen of te verkopen. U kunt dus niet in andere financiële instrumenten handelen, zoals aandelen of obligaties, en het betreft alleen beleggingsfondsen van Robeco, dus niet van andere fondsenaanbieders.

3. Met welke factoren houden wij rekening om te zorgen voor het beste resultaat?

Om het best mogelijke resultaat voor onze klanten te bereiken houden wij rekening met factoren zoals (in volgorde van belangrijkheid): prijs, uitvoeringskosten, snelheid (van uitvoering), waarschijnlijkheid (van uitvoering en afwikkeling) en de omvang en aard van de order.

4. Welke derde partij (broker) hebben wij geselecteerd?

Slechts enkele Robecofondsen kunnen via gereguleerde markten (effectenbeurzen) verhandeld worden. Via de transfer agent die door de Robecofondsen zelf is aangesteld kunnen wel voor alle Robecofondsen aan- en verkoopopdrachten worden gegeven. Wij hebben daarom de transfer agent geselecteerd voor de uitvoering van uw orders. Dat is J.P. Morgan SE te Luxemburg.

5. Wanneer wordt mijn opdracht uitgevoerd?

Uw opdracht voor een aan- of verkoop wordt niet meteen uitgevoerd zoals bijvoorbeeld bij aandelen op de beurs. Alle opdrachten voor een fonds worden eenmaal per dag, om 14:00 uur, verzameld. Is uw opdracht vóór 14:00 uur gegeven, dan voeren wij deze uit tegen de koers die op de volgende dag wordt bepaald. Voor opdrachten na 14:00 uur is dat een dag later. U kunt de bij- en afboekingen in uw persoonlijke inlogomgeving zien. In de schema's hieronder ziet u wanneer dat is.

U koopt een Robecofonds:

Dag	Koers	Uitvoering	Afboeking geld	Bijboeking fonds
Dag 1 vóór 14:00 uur	Dag 2	Dag 2	Dag 2	Dag 2
Dag 1 ná 14:00 uur	Dag 3	Dag 3	Dag 3	Dag 3

U verkoopt een Robecofonds:

Dag	Koers	Uitvoering	Afboeking fonds	Bijboeking geld	Overmaking tegenrekening
Dag 1 vóór 14:00 uur	Dag 2	Dag 2	Dag 4	Dag 4	Dag 4
Dag 1 ná 14:00 uur	Dag 3	Dag 3	Dag 5	Dag 5	Dag 5

Let op:

- Met een dag bedoelen we een handelsdag. Beleggingsfondsen kennen niet-handelsdagen, waarop ze geen opdrachten kunnen verwerken. Dit zijn sluitingsdagen van de effectenbeurzen die de fondsen veel gebruiken, zoals het weekend en lokale feestdagen. Wordt uw opdracht door één of meer niet-handelsdagen geraakt, dan schuiven de dagen in de schema's hierboven met evenzoveel dagen op. Een actuele lijst met niet-handelsdagen vindt u op de [website](#).
- In de Rekeningvoorwaarden (met name artikel 25) maar ook in het prospectus van een Robecofonds staat meer juridisch beschreven hoe uw opdrachten worden uitgevoerd. Staat er een verschil met deze uitleg, dan gelden de Rekeningvoorwaarden of het prospectus.
- Het uitvoeren van uw opdracht is een volledig gestandaardiseerd proces. Heeft u een specifieke wens die daarvan afwijkt, dan kunnen wij dat niet voor u uitvoeren.
- Zijn er bijzondere omstandigheden? Zoals overmacht, ongebruikelijke veranderingen in de markt of computerstoringen? Dan mogen wij van dit Orderuitvoeringsbeleid afwijken als wij uw opdracht uitvoeren. Wij zijn dan niet aansprakelijk voor de hierdoor ontstane schade, tenzij er sprake is van opzet of grove schuld van onze kant.

6. Hoe wordt de koers van mijn opdracht bepaald?

De transactiekoers van een Robecofonds wordt iedere handelsdag vastgesteld door de volgende stappen:

- Eerst wordt de waarde van alle onderliggende effecten waarin het Robecofonds belegd heeft, gedeeld door het aantal deelnemingsrechten van de beleggers in het Robecofonds. De uitkomst wordt de intrinsieke waarde genoemd.
- Daarna krijgt de intrinsieke waarde een opslag als er die dag per saldo meer aankopen dan verkopen waren in het Robecofonds, en een afslag in het omgekeerde geval. Hiermee worden de kosten voor het in- en verkopen van de onderliggende effecten verwerkt.
- Tot slot worden de overige kosten van de waarde afgetrokken, zoals de beheerkosten, servicekosten en transactiekosten van het Robecofonds.

De precieze berekening kan per Robecofonds afwijken. Je kunt dat terugvinden in het prospectus en de factsheet van de fondsen in onze [Beleggingsfonds selector](#).