

# 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 je via jouw Robecorekening doet. Via deze rekening kan je opdrachten geven om beleggingsfondsen van Robeco te kopen of te verkopen. Je kan 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?

De Robecofondsen kunnen via gereguleerde markten (effectenbeurzen) verhandeld worden of via de transfer agent die door de Robecofondsen zelf is aangesteld voor de aan- en verkoop van deelnemingsrechten in haar beleggingsfondsen. Wij hebben de transfer agent geselecteerd voor de uitvoering van je orders. Dat is J.P. Morgan SE te Luxemburg.

## 5. Wanneer wordt mijn opdracht uitgevoerd?

Je 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 je 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. Je kan de bij- en afboekingen in Mijn Robeco zien. In de schema's hieronder zie je wanneer dat is.

### Je koopt een fonds:

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

### Je verkoopt een fonds:

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. Fondsen 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 je 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 vind je op de lijst niet-handelsdagen (vul in de zoekbalk in: "non dealing days").
- In de Voorwaarden Robecorekening (met name artikel 24) maar ook in het prospectus van een fonds staat meer juridisch beschreven hoe je opdrachten worden uitgevoerd. Staat er een verschil met deze uitleg, dan gelden de Voorwaarden Robecorekening of het prospectus.
- Het uitvoeren van je opdracht is een volledig gestandaardiseerd proces. Heb je een specifieke wens die daarvan afwijkt, dan kunnen wij dat niet voor je uitvoeren.
- Zijn er bijzondere omstandigheden? Zoals overmacht, ongebruikelijke veranderingen in de markt of computerstoringen? Dan mogen wij van dit Orderuitvoeringsbeleid afwijken als wij je 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 fonds wordt iedere handelsdag vastgesteld door de volgende stappen:

- Eerst wordt de waarde van alle onderliggende effecten waarin het fonds belegt heeft, gedeeld door het aantal deelnemingsrechten van de beleggers in het fonds. 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 fonds, 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 fonds.

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