

Orderuitvoeringsbeleid

Voor het verwerken van uw beleggingsopdrachten gelden zowel regels voor u als voor ons. Deze regels vindt u onder andere terug in de *Voorwaarden Robeco Rekening*, in dit beleid en onder *Service & Contact*. Robeco doet er alles aan om bij het uitvoeren van uw beleggingsorders het best mogelijke resultaat te behalen. Dit wordt 'Best Execution' genoemd. In dit Orderuitvoeringsbeleid leggen wij uit hoe wij dat doen.

Voor wie geldt dit beleid en wanneer is het van toepassing?

Bij Robeco kunt u voornamelijk beleggen in open-end beleggingsinstellingen, maar ook in beperkte mate in closed-end beleggingsinstellingen en gestructureerde producten met een vaste looptijd. Geeft u een order door in één van deze Robeco producten? Dan is dit beleid van toepassing. En stemt u ermee in. Dit beleid geldt voor al onze niet-professionele klanten.

We voeren uw orders uit op basis van Best Execution

Dat betekent het volgende:

- In geval u belegt in **Nederlandse en Luxemburgse open-end beleggingsinstellingen**.
 - De open-end beleggingsinstellingen ('beleggingsfondsen') hebben maximaal één handelsmoment per dag en dus ook één transactiekoers per dag. Tegen deze transactiekoers verwerken wij uw order.
 - De transactiekoers is de waarde van de onderliggende effecten in de beleggingsportefeuille (= Net Asset Value), gedeeld door het aantal uitstaande participaties of aandelen. De kosten voor het inkopen en plaatsen van stukken worden in de transactiekoers verwerkt door een opslag (bij per saldo uitgiftes van stukken) of een afslag (bij per saldo het innemen van stukken) op de intrinsieke waarde. Voor een gedetailleerde beschrijving van de bepaling van de transactiekoers (in Luxemburg genoemd Net Asset Value) kunt u het prospectus van het desbetreffende beleggingsfonds raadplegen op www.robeco.nl.
 - Het uitvoeren van orders in de Luxemburgse Robecofondsen is door de beheerder van de fondsen uitbesteed aan RBC Investor Services Bank S.A.
 - Voor de RobecoSAM fondsen¹ is de uitvoering van orders door de beheerder uitbesteed aan State Street Bank Luxembourg.
 - Voor de Nederlandse beleggingsfondsen van Robeco worden de orders door RBC Investor Services Bank S.A. doorgestuurd naar ING Bank NV.
- In geval u belegt in **closed-end beleggingsinstellingen** en **gestructureerde producten** met een vaste looptijd.
 - Als het product aan de beurs is genoteerd, dan geven wij uw order, eventueel gegroepeerd met orders van andere klanten, door aan ING Bank NV.
 - Uw beleggingsopdracht wordt dan uitgevoerd op de beurs, waarbij de koers tot stand komt op basis van vraag en aanbod. Als er weinig vraag of aanbod is, dan kunnen wij als tegenpartij optreden om tot een goede prijsvorming te komen, zodat het best mogelijke resultaat kan worden behaald. Dit zijn wij echter niet verplicht.
 - Als het product niet aan de beurs is genoteerd, dan zullen wij de order doorgeven aan de beheerder van het product. De verkoopkoers wordt dan gebaseerd op de Net Asset Value minus een afslag.

Geen afwijkende instructies

Het doorgeven en uitvoeren van orders is een volledig gestandaardiseerd proces. Daarom kunnen wij uw specifieke instructies die afwijken van ons orderuitvoeringsbeleid slechts in zeer uitzonderlijke gevallen uitvoeren. Voor zover wij toch een specifieke instructie, die afwijkt van het ons orderuitvoeringsbeleid, voor u uitvoeren, dient u zich te realiseren dat dit ons kan beletten om bij de uitvoering van de desbetreffende order het best mogelijke resultaat te behalen.

Wanneer wordt uw opdracht uitgevoerd?

De hoofdregel is: Opdracht op werkdag vóór 14:00 uur ingelegd = volgende werkdag uitgevoerd. Er zijn echter in sommige gevallen bijzonderheden in verband met feestdagen. Zie hiervoor bijlage 1.

¹ Met uitzondering van RobecoSAM Sustainable Agribusiness en RobecoSAM Sustainable European Equities. Voor deze fondsen voert RBC Investor Services Bank S.A. de orders uit.

Wat geldt bij bijzondere omstandigheden?

Zijn er bijzondere omstandigheden? Zoals overmacht, ongebruikelijke veranderingen in de markt of computerstoringen? Dan mogen wij van dit orderuitvoeringsbeleid afwijken als wij orders uitvoeren. Wij zijn dan niet aansprakelijk voor de hierdoor ontstane schade, tenzij er sprake is van opzet of grove schuld van onze kant.

Het beleid kan veranderen

Het order uitvoeringsbeleid wordt minimaal een keer per jaar opnieuw beoordeeld. We passen het beleid ook aan indien tussentijdse veranderingen van invloed zijn op het beleid. Op www.robeco.nl vindt u altijd de actuele versie.

Bijlage 1: Wanneer wordt uw opdracht uitgevoerd?

Hoofregel: Opdracht op werkdag vóór 14:00 uur ingelegd = volgende werkdag uitgevoerd.

U wilt weten wanneer uw opdracht wordt uitgevoerd en tegen welke transactiekoers. Als hoofregel worden opdrachten die u op een werkdag vóór 14:00 uur inlegt de volgende werkdag uitgevoerd. Hierbij hanteren wij de transactiekoers van de volgende werkdag. Zie hiervoor Schema 1:

Opdracht	werkdag 1 vóór 14:00 uur	werkdag 1 ná 14:00 uur
Uitvoering	werkdag 2	werkdag 3
Transactiekoers	werkdag 2	werkdag 3

Zaterdagen en zondagen zijn geen werkdagen. Daarom worden uw opdrachten van vrijdag ná 14:00 uur tot maandag 14:00 uur op dinsdag uitgevoerd tegen de transactiekoers van dinsdag.

Uitzonderingen:

Er zijn bijzondere dagen waarop de uitvoering later plaatsvindt. Onder *Service & Contact* vindt u een overzicht per maand van deze bijzondere dagen en welke fondsen het betreft. Hieronder vindt u verdere uitleg over deze dagen

Algemene feestdagen

Voor Algemene feestdagen geldt feitelijk de hoofregel, maar de uitvoering schuift op als gevolg van de feestdag(en). Op Nieuwjaarsdag, Goede vrijdag, 2^e Paasdag, Dag van de Arbeid en 1^{ste}- en 2^e Kerstdag geldt dat opdrachten die vóór 14:00 uur op de werkdag vóór een feestdag zijn ingelegd op de eerstvolgende werkdag ná deze feestdag(en) worden uitgevoerd. Hierbij hanteren wij de transactiekoers van de volgende werkdag. Opdrachten die na 14:00 uur op de werkdag vóór een feestdag zijn ingelegd worden uitgevoerd tegen de transactiekoers van de 2^{de} werkdag na de feestdag(en).

Uitvoering order in Luxemburgse fondsen en Luxemburgse feestdagen

Een groot deel van de Robeco-fondsen is in Luxemburg geregistreerd. Luxemburg kent, naast de algemene feestdagen, ook enkele extra feestdagen namelijk: Hemelvaartsdag, 2^e Pinksterdag, Maria Hemelvaart, de verjaardag van de Groothertog en Allerheiligen. Op en rond deze dagen wordt een opdracht voor een Luxemburgs fonds op een zelfde wijze behandeld als de algemene feestdagen.

Let op:

Voor opdrachten in niet-Luxemburgse fondsen geldt echter een administratieve afwijking. Deze worden wél op de Luxemburgse feestdag verhandeld (zoals in schema 1), maar u ziet de verwerking daarvan pas een dag later in uw rekeningoverzicht op Mijn Robeco.

Regiofondsen en hun feestdagen

Van sommige Robeco-fondsen is het merendeel van de beleggingen in de fondsen genoteerd aan beurzen buiten de EU, die aparte feestdagen kennen. Deze regio-fondsen en de bijbehorende feestdagen zijn per maand vermeld onder *Service & Contact*. Als de desbetreffende beurs door een feestdag is gesloten, is er voor de betreffende belegging geen transactiekoers bekend. En daardoor ook niet voor het Robeco-fonds dat die belegging in portefeuille heeft.

Opdrachten in deze fondsen die vóór 14:00 uur twee werkdagen vóór een regionale feestdag zijn gegeven worden de werkdag vóór deze feestdag uitgevoerd volgens de hoofregel.

Vanaf 14:00 uur twee dagen vóór de regionale feestdag, tot 14:00 uur op de feestdag zelf is het niet mogelijk om opdrachten voor deze regionale fondsen te geven.

Schema 3: (NB dag 3 is de feestdag)

Opdracht	werkdag 1 vóór 14.00u	werkdag 1 ná 14:00 uur	werkdag 2	dag 3 tot 14:00 uur	dag 3 ná 14:00 uur
Uitvoering	werkdag 2	X	X	X	dag 5
Transactiekoers	werkdag 2	X	X	X	dag 5