

Orderuitvoeringsbeleid

1. Waarom dit beleid?

Wij kunnen orders op verschillende wijzen uitvoeren. Hoe wij dit doen, leest u in dit document. De wijze waarop wij orders uitvoeren heet het orderuitvoeringsbeleid. Wij houden ons aan dit beleid.

2. Wat staat er in dit beleid?

Ons uitgangspunt is om het best mogelijke resultaat te behalen. Dit noemen wij ook wel: best execution. Het is geen garantie, maar wij doen wel ons best. Het best mogelijke resultaat hoeft niet altijd te betekenen dat wij de best mogelijke prijs proberen te krijgen. Ook andere factoren zijn van belang. In dit document leest u hoe wij hiermee omgaan.

3. Voor wie geldt dit beleid?

Dit beleid geldt voor alle beleggers die cliënt van ons zijn.

4. Welke beleggingen vallen onder dit beleid?

Dit beleid geldt voor alle beleggingen die via ons worden gekocht of verkocht. Dus bijvoorbeeld aandelen, obligaties, opties, trackers en beleggingsfondsen.

5. Waar let Doelbeleggen op als zij een order uitvoert?

Wij nemen alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat te behalen. Wij spannen ons daarvoor in, maar dat geeft geen zekerheid dat ook het allerbeste resultaat wordt behaald.

Om te bepalen wat het best mogelijke resultaat is, letten wij op de volgende zaken:

- De prijs van de belegging.
- De kosten om de order uit te voeren.
- De snelheid waarmee wij de order kunnen uitvoeren.
- De kans dat de order wordt uitgevoerd en afgehandeld.
- Hoe groot de order is.
- De aard van de order die is gegeven.

Als voor meerdere beleggers orders in eenzelfde belegging moeten worden uitgevoerd, dan kunnen wij deze orders samenvoegen tot één order. Bij het collectief

vermogensbeheer zoals u bij Doelbeleggen krijgt, wordt bijvoorbeeld gebruikgemaakt van modelportefeuilles. Als voor beleggers uit dezelfde modelportefeuille een order moet worden uitgevoerd, dan kunnen wij al deze orders samenvoegen. Wij voeren dan één order uit voor alle beleggers binnen de modelportefeuille. Wij zullen orders niet samenvoegen als dat in uw nadeel is.

6. Welke zaken vindt Doelbeleggen het belangrijkste?

In punt 5 heeft u gelezen op welke zaken wij letten. Welke van die zaken het belangrijkste zijn, wordt in de praktijk bepaald door te kijken naar:

- De order: wat zijn de kenmerken van de order;
- De beleggingen waar de order over gaat: waarin wordt belegd
- De plaats waar de order uitgevoerd kan worden: wat zijn de kenmerken van die plaats

Is er een order uit te voeren voor een belegging met een beperkte markt, een beperkte liquiditeit (verhandelbaarheid) of een beperkte prijstransparantie? Dan kunnen wij misschien niet de best mogelijke prijs krijgen.

Een belegging heeft een beperkte markt als er weinig kopers of verkopers voor zijn. Een belegging heeft een beperkte liquiditeit als er bijvoorbeeld toestemming nodig is van de beleggingsinstelling om deze te verkopen. Een beperkte prijstransparantie heeft een belegging bijvoorbeeld als de beleggingsinstelling niet vaak de prijs van de belegging vaststelt.

7. Waar voert Doelbeleggen een order uit?

Wij kunnen een order helemaal zelf uitvoeren. Dan zal de order worden uitgevoerd op de plaats waar de belegging is genoteerd. Bijvoorbeeld Euronext Amsterdam. Wij kunnen ook andere partijen vragen om de order voor ons uit te voeren. Dan beslissen die partijen waar de order wordt uitgevoerd. Waar dat is, is van tevoren niet aan te geven. Zo kunnen wij bijvoorbeeld TOM (The Order Machine) vragen om de order voor ons uit te voeren (zie www.tomgroup.eu). Of een andere partij die wij in punt 8 noemen. Ook kunnen aan- en verkooptransacties intern worden afgewikkeld. Interne afwikkeling houdt in dat de afrondingsrekening binnen de beleggersgiro als tegenpartij fungeert. De koersen die worden gebruikt voor deze transacties worden als volgt bepaald:

- Voor beleggingen die worden verhandeld op een beurs die open is tijdens de uitvoering van de order, wordt een zo actueel mogelijke koers gebruikt.

- Voor de overige beleggingen wordt de eerstvolgende openingskoers van de belegging gebruikt op de beurs waarop de belegging zijn hoofdnotering heeft of de eerstvolgende officieel vastgestelde NAV-waarde.

8. Van welke partijen maakt Doelbeleggen gebruik?

Het kan voorkomen dat wij andere partijen inschakelen om de order uit te voeren. In dat geval bepalen deze partijen hoe en waar de order wordt uitgevoerd. Dit kan afwijken van ons beleid. Hun beleid bepaalt dan hoe uw order wordt uitgevoerd. Partijen waarmee wij samenwerken zijn onder andere BinckBank N.V. (TOM Holding B.V.), KAS BANK N.V., ABN AMRO Bank N.V. en Theodoor Gilissen Bankiers N.V. Wij maken van deze partijen gebruik om voor u het best mogelijke resultaat te bereiken. Wij controleren ieder jaar of het beleid van deze banken (of van andere partijen waarvan wij gebruikmaken) ook inderdaad bijdraagt om voor u het best mogelijke resultaat te behalen. Wij kijken bijvoorbeeld naar waar de rekening van de beleggersgiro wordt aangehouden, de inhoud van het beleid, het serviceniveau en de kennis en ervaring. En uiteraard hoe de diensten in het afgelopen jaar waren.

9. In welke gevallen past Doelbeleggen het beleid niet toe?

Wij passen dit beleid niet toe in de volgende gevallen:

- Het eerste is wanneer wij van mening zijn dat afwijking van ons beleid in uw belang is. Maar wij verplichten ons niet om af te wijken.
- Het tweede geval doet zich voor als er omstandigheden zijn waardoor het uitvoeren van orders niet mogelijk is. Bijvoorbeeld een storing op de beurs of in ons eigen bedrijf. Maar ook bijzondere koersontwikkelingen kunnen voor ons een reden zijn om uw order op een andere wijze uit te voeren.

10. Meer informatie over dit beleid?

Wij evalueren ieder jaar ons orderuitvoeringsbeleid. Eventuele wijzigingen voeren wij dan meteen door. U vindt de meest actuele versie van ons beleid op onze website. Wij zullen u niet persoonlijk op de hoogte stellen van wijzigingen. Wij raden u daarom aan om regelmatig onze website www.doelbeleggen.nl te bezoeken.