



ROBEIN VERMOGENSBEHEER



Effecten- dienstverlening

*Kenmerken en risico's
van financiële instrumenten
&
werkwijze en procedures*





Mercurius

*Het beeld van Mercurius,
god van de handel,
kijkt uit over de voormalige
beursvloer van Beursplein 5
te Amsterdam.*

Inhoudsopgave

1. Inleiding	5
2. Kenmerken en risico's van financiële instrumenten	6
2.1 Inleiding	6
2.2 Niet-complexe en complexe financiële instrumenten	6
2.3 Niet-complexe financiële instrumenten	6
2.3.1 Aandelen	6
2.3.2 Certificaten van aandelen	6
2.3.3 Claims	7
2.3.4 Stocks (stockdividenden)	7
2.3.5 Obligaties	7
2.3.6 Scrips	8
2.3.7 Beleggingsfondsen	8
2.4 Complexe financiële instrumenten	9
2.4.1 Opties	9
2.4.2 Structured products	10
2.4.3 Overige financiële instrumenten en hun kenmerken	10
2.5 Overige risico's van beleggen	10
3. Robein Effectendienstverlening	11
3.1 Beleggingsdiensten	11
3.2 Cliëntclassificatie	11
3.3 Algemene gegevens	11
4. Werkwijze en procedures vermogensbeheer	12
4.1 Passendheid van de dienstverlening	12
4.2 Research	12
4.3 Beleggen met vermogensbeheer	12
5. Werkwijze en procedures execution only	14
5.1 Passendheid van de dienstverlening	14
5.2 Orders voor beurzen	14
5.3 Orderuitvoeringsbeleid (best execution)	14
5.4 Soorten orders	15
5.4.1 Bestens order	15
5.4.2 Limiet order	15
5.4.3 Stop limiet order	15
5.4.4 Stop loss order	15
5.5 Deeluitvoeringen	16

5.6	Orderduur	16
5.6.1	Dagorder	16
5.6.2	Einde weekorder	16
5.6.3	Einde maandorder	16
5.6.4	Einde datumorder	17
5.6.5	Geldig tot annulering	17
5.7	Verworpen orders	17
5.7.1	Ticksize	17
5.7.2	Stop loss en stop limiet orders met incorrect stopniveau	17
5.7.3	Orders voor veilingfondsen	17
5.8	Procedure dekkingstekort	17
6.	Overige zaken	18
6.1	Garanties	18
6.1.1	Garanties op financiële instrumenten	18
6.1.2	Vangnetregelingen	18
6.2	Mogelijke belangentegenstellingen	18
6.3	Klachtenregeling	18
6.4	Inducements	18
6.5	Communicatie en contact	19
6.6	Tot slot	19
	Bijlage: Samenvatting beleid inzake belangentegenstellingen	20

1. Inleiding

Robein Effectendienstverlening N.V. (handelsnaam: Robein Vermogensbeheer) is een 100% dochteronderneming van de succesvolle en solide levensverzekeringsmaatschappij Robein Leven N.V. Robein Effectendienstverlening is gespecialiseerd in vermogensbeheer en werkt daarnaast als orderremisier. Robein Effectendienstverlening kenmerkt zich door hoogwaardige en persoonlijke dienstverlening.

Robein Effectendienstverlening is ervan overtuigd dat beleggen in effecten op (langere) termijn aantrekkelijke rendementen kan opleveren. Zeker wanneer u belegt in een goed doordachte, gespreide portefeuille, waarvan de samenstelling is afgestemd op onder meer uw risicohouding, uw beleggingsdoelstelling en uw financiële positie. Beleggen is echter geen sinecure. De mogelijkheden zijn legio, waarbij iedere beleggingskeuze weer zijn eigen specifieke kenmerken heeft. Deze brochure beoogt u een eerste inzicht te geven in alle aspecten waarmee u te maken krijgt als u via Robein Effectendienstverlening gaat beleggen.

In hoofdstuk 2 vindt u een uiteenzetting van de belangrijkste kenmerken en risico's van beleggen. Bovendien worden de risico's geschetst van de verschillende effecten en overige financiële instrumenten waarin u kunt handelen danwel waarin wordt belegd via Robein Effectendienstverlening. In hoofdstuk 3 worden de verschillende vormen van beleggingsdienstverlening nader toegelicht. In hoofdstuk 4 leest u meer over wat u van Robein Effectendienstverlening kunt verwachten als u voor vermogensbeheer kiest en in hoofdstuk 5 komt de dienstverlening bij 'execution only' uitgebreid aan de orde. In het laatste hoofdstuk staan de overige zaken die van belang zijn wanneer u handelt via Robein Effectendienstverlening.



*Robein Effectendienst-
verlening N.V. is
gevestigd nabij het
centrum van
's-Gravenhage*

2. Kenmerken en risico's van financiële instrumenten

2.1 Inleiding

Voordat u start met beleggen is het belangrijk uzelf een aantal vragen te stellen. De samenstelling van uw portefeuille moet namelijk zijn afgestemd op uw persoonlijke situatie. Hierbij geldt bijvoorbeeld dat hoe eerder u geld nodig heeft, hoe minder risico u kunt nemen. Iedere belegging brengt risico's met zich mee. Niet alleen bestaat de kans dat het rendement dat u verwacht lager of hoger uitpakt; er zijn beleggingen waarbij u de gehele inleg kunt verliezen of waaraan u zelfs schulden kunt overhouden. Stel u vooraf goed op de hoogte van de mogelijke gevolgen en neem geen risico's die u niet kunt overzien. Realiseert u zich verder dat risico en rendement altijd aan elkaar gekoppeld zijn. Hoe groter de kans op een hoog rendement, hoe groter ook het risico op aanzienlijke verliezen.

In dit hoofdstuk zetten wij de kenmerken onder elkaar van de effecten en overige financiële instrumenten waarin u via Robein Effectendienstverlening kunt handelen, met vermelding van de daaraan verbonden beleggingsrisico's. Deze beschrijving beoogt niet meer dan een korte uiteenzetting te zijn van de meest relevante onderwerpen en kan derhalve niet volledig zijn. Ook is het mogelijk dat nieuwe markt- en productontwikkelingen (nog) niet opgenomen zijn.

2.2 Niet-complexe en complexe financiële instrumenten

In de Wet op het financieel toezicht worden financiële instrumenten in twee categorieën ingedeeld. In de praktijk worden dit niet-complexe en complexe financiële instrumenten genoemd. De verdeling in complex/niet-complex heeft betrekking op de mate van complexiteit van het product en zegt niets over de hoogte van het risico. Beleggers zonder kennis en ervaring op het gebied van beleggen worden door de wetgever geacht te kunnen begrijpen welke risico's er verbonden zijn aan niet-complexe financiële instrumenten. Voor complexe financiële instrumenten moet eerst worden nagegaan of een belegger voldoende kennis en ervaring heeft om de risico's van het product in voldoende mate te onderkennen.

2.3 Niet-complexe financiële instrumenten

2.3.1 Aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich economisch gezien beschouwen als een eigenaar van een deel van het vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

De risico's van een belegging in aandelen zijn uiteenlopend. Factoren die hierbij een rol spelen zijn onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming, de kwaliteit van het management en het marktsentiment. Daarnaast kunnen aandelenkoersen sterk fluctueren als gevolg van bijvoorbeeld positieve of negatieve berichtgeving, zowel omtrent macro-economische ontwikkelingen als over de onderneming zelf. Het risico kan bovendien per onderneming sterk verschillen. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. Bijvoorbeeld in geval van een faillissement van het bedrijf waarin u belegt, kan de waarde teruglopen tot nul.

2.3.2 Certificaten van aandelen

Certificaten van aandelen zijn effecten die originele aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificaathouders zijn als het ware deelgerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen zijn van toepassing op certificaten van aandelen. Vaak is bijvoorbeeld het stemrecht dat aan certificaten van aandelen is verbonden, beperkt.

De risico's van een belegging in certificaten van aandelen zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan aandelen.

2.3.3 Claims

Een claim is de belichaming van het voorkeursrecht dat bij uitgifte van nieuwe aandelen wordt toegekend aan de houders van reeds bestaande aandelen. Dit voorkeursrecht kan worden toegekend als een onderneming de uitgiftekoers van de nieuwe aandelen lager stelt dan de geldende beurskoers voor oude aandelen. De koers van de oude aandelen vertoont in zo'n geval meestal een daling. De claimhouder hoeft geen gebruik te maken van zijn recht; hij kan het ook verkopen.

Het risico van een belegging in claims houdt in dat u belegt in rechten met een beperkte geldigheidsduur, die na afloop van deze geldigheidsduur hun waarde verliezen.

2.3.4 Stocks (stockdividenden)

Onder stocks wordt verstaan de winstuitkering aan aandeelhouders in de vorm van aandelen (dit in tegenstelling tot cashdividend). Stocks kunnen voor een beperkte tijd verhandelbaar worden gemaakt, namelijk tot de datum waarop het dividend betaalbaar wordt gesteld.

Het risico van stocks houdt in dat u belegt in rechten met een beperkte geldigheidsduur, die na afloop van deze geldigheidsduur hun waarde verliezen.

2.3.5 Obligaties

Obligaties zijn schuldbewijzen in het kader van een aangegane lening, uitgegeven door een (overheids)instelling of onderneming. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar.

Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming of instelling. Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en/of op andere leningsvoorwaarden. Zo kennen bankbrieven en pandbrieven een systeem van doorlopende uitgifte, waarbij geen inschrijvingsdatum of -termijn bestaat. Daarnaast kan bijvoorbeeld het rendement op de obligatie (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplusobligaties en rente-indexobligaties), of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er zijn ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingskoers.

De risico's van een belegging in obligaties kunnen uiteenlopend zijn. De koers van een obligatie is in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand. Hierdoor kunnen koersschommelingen plaatsvinden. In de tweede plaats is de solvabiliteit van de uitgevende instelling belangrijk. In geval van faillissement van de uitgevende instelling hebben de obligatiehouders een concurrente vordering op de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen. Over het algemeen zullen de koersen van obligaties echter minder fluctueren dan die van aandelen. Obligaties bieden een vooraf vastgesteld rendement en een relatief stabielere koers dan aandelen, zolang de uitgevende instelling geen betalingsproblemen ondervindt. Ontstaan deze problemen wél, dan kunt u ook bij obligaties niet zeker zijn van het rendement en uw inleg (deels) verliezen.

2.3.6 Scrips

Scrips vertegenwoordigen een fractie van een aandeel of obligatie. Scrips kunnen te zijner tijd worden omgewisseld voor gewone stukken. Scrips worden onder andere uitgegeven bij fusies, waarbij omwisseling van het ene soort aandeel tegen het andere gepaard gaat met fracties van een aandeel.

Het risico van een belegging in scrips houdt in dat u belegt in rechten met een beperkte geldigheidsduur, die na afloop van deze geldigheidsduur hun waarde verliezen.

2.3.7 Beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds belegt geld van beleggers op collectieve basis. De beleggers besteden zo het beheer van hun belegging uit aan de beheerder van het beleggingsfonds, een gespecialiseerde vermogensbeheerder.

Beleggingsfondsen worden meestal ingedeeld naar beleggingscategorie. De belangrijkste categorieën zijn aandelenfondsen, obligatiefondsen, vastgoedfondsen en gemengde of mixfondsen. Aandelenfondsen worden vaak weer onderverdeeld in regio's (bijvoorbeeld Europa, Amerika, Azië of Wereld), thema's (bijvoorbeeld duurzaam of innovatief) of sectoren (bijvoorbeeld informatietechnologie of banken en verzekeraars).

Open-end beleggingsfondsen zijn beleggingsfondsen waarbij toe- en uittreding door de participanten onbeperkt en dus eenvoudig mogelijk is. Het aantal uitstaande deelnemingsrechten (participaties) is niet begrensd en hun waarde wordt in hoofdzaak bepaald door de waarde van de in het fonds berustende activa ofwel de in het fonds aanwezige beleggingen. Bij semi open-end beleggingsfondsen kan toe- en uittreding beperkt worden door de fondsbeheerder.

Closed-end beleggingsfondsen zijn beleggingsfondsen waarbij het aantal uitgereikte deelnemingsrechten wel vastligt. Tijdens de looptijd is in- en uittreden in de regel niet, of onder voorwaarden, mogelijk waardoor participaties in dit soort fondsen niet (gemakkelijk) verhandelbaar zijn. U loopt dus het risico dat u bij tegenvallende resultaten uw beleggingen niet of niet op een door u gewenst moment van de hand kunt doen. De koers is gebaseerd op vraag en aanbod. Dit in tegenstelling tot open-end beleggingsfondsen, waarbij de intrinsieke waarde bepalend is.

Aanbieders van beleggingsfondsen zijn in Nederland verplicht een prospectus op te stellen, dat moet worden goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten. Een productbrochure en een financiële bijsluiter bevatten veel relevante informatie. Het kan echter zo zijn dat u behoefte heeft aan meer informatie om een gegronde beleggingsbeslissing te kunnen nemen. Het prospectus bevat alle relevante informatie over het fonds, de kosten en de risico's. Wij adviseren u deze op te vragen en te lezen voordat u besluit te beleggen in het desbetreffende fonds. Wanneer u een Robein Vermogensbeheer rekening of Vermogensbeheer Polis heeft, verdiepen de beleggingsspecialisten van Robein Effectendienstverlening zich voor u in de relevante informatie.

De risico's van een belegging in beleggingsfondsen zijn -afhankelijk van waarin binnen het fonds wordt belegd- vergelijkbaar met de risico's die verbonden zijn aan aandelen, certificaten van aandelen, warrants, opties, obligaties, converteerbare obligaties en (rente)opties. Wel is bij beleggingsfondsen sprake van een grote mate van spreiding, waardoor individuele risico's in de regel een minder groot effect zullen hebben.

De kenmerken en specifieke risico's van aandelen, certificaten van aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, warrants en opties worden elders in dit hoofdstuk beschreven.

2.4 Complexe financiële instrumenten

2.4.1 Opties

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de 'schrijver') aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde, bijvoorbeeld een pakket aandelen of een vastgestelde hoeveelheid goud of vreemde valuta, gedurende of aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (een 'call-optie') of te verkopen (een 'put-optie'). De bijbehorende prijs is van tevoren bepaald of partijen zijn vooraf overeengekomen op welke wijze deze zal worden bepaald. Voor dit recht betaalt de wederpartij meestal een premie aan de schrijver. De premie bedraagt slechts een fractie van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersstijging van de onderliggende waarde tot grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking). Tegenover de hoge winsten die kunnen worden behaald door deze hefboomwerking kunnen uiteraard ook grote verliezen ontstaan, die zelfs meer kunnen bedragen dan de ingelegde investering.

Meestal is de optie tussentijds verhandelbaar: zowel call-opties als put-opties kan men dan kopen en verkopen. De premie die dient te worden betaald (= de koop-prijs van een optie), is onder meer afhankelijk van de waardeontwikkeling (koers) van de onderliggende waarde en de lengte van de periode gedurende welke men rechten kan ontlenen aan de optie. Bij het kopen en het verkopen van opties kunt u zowel openings- als sluitingstransacties doen. Als u wilt handelen in opties, dient u daarvoor een aparte overeenkomst (met Robein Leven) te sluiten.

Het kopen van opties (open koop)

Een optie (contract) geeft de koper (houder van een long positie) het recht -doch niet de verplichting- om gedurende, of aan het eind van een zekere periode een bepaalde hoeveelheid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld obligaties of een vastgestelde hoeveelheid dollars of goud) te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie) tegen een vooraf overeengekomen prijs. De koper hoeft dus geen gebruik te maken van de optie. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie. Hierin spreekt men van 'een open koop'.

Het risico dat de koper van opties loopt, is dat de betaalde premie in zijn geheel verloren kan gaan. Het verlies is overigens beperkt tot de premie en kan niet méér bedragen.

Het verkopen van gekochte opties (sluit verkoop)

U kunt als houder van een gekochte optie afstand nemen van uw recht door de optie tussentijds te verkopen. Er wordt dan gesproken van een 'sluit verkoop'.

Het verkopen of schrijven van opties (open verkoop)

Een schrijver (verkoper of houder van een short positie) van een optie neemt de verplichting -geen recht- op zich om de onderliggende waarde te leveren (bij een call-optie) of af te nemen (bij een put-optie) tegen de afgesproken prijs. De schrijver heeft dus een leveringsplicht respectievelijk afnameplicht, waarvoor hij een premie ontvangt. Het schrijven van opties wordt ook wel een 'open verkoop' genoemd.

Bij het schrijven van opties wordt onderscheid gemaakt tussen het gedekt en ongedekt schrijven van opties. Onder gedekt schrijven wordt verstaan het schrijven van een call-optie op een onderliggende waarde die de schrijver zelf in bezit heeft (deze kan dus uit eigen bezit leveren). Bij het ongedekt schrijven heeft men de stukken niet in bezit. Deze zullen tegen de dan geldende koers alsnog moeten worden aangekocht teneinde deze te kunnen leveren aan de koper. Het schrijven van put-opties wordt altijd als ongedekt beschouwd (men is immers verplicht de onderliggende waarde te kopen, indien de koper van de put-optie van zijn recht gebruik wenst te maken), tenzij er gekochte put-opties tegenover staan.

Om er zeker van te zijn dat een schrijver van een optie aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient hij/zij een zekerheid te stellen. De verplichting tot het stellen van zekerheid heet in vaktermen 'marginverplichting'. Indien u opties wilt gaan schrijven, dient u bij een call de stukken in bezit te hebben (gedekt schrijven) en dient u bij een put aan de volledige afnameverplichting te kunnen voldoen.

De risico's bij het schrijven van opties zijn aanzienlijk. De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen, die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie (de hefboomwerking). Hierbij dient onderscheid te worden gemaakt tussen het gedekt en het ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een call-optie kan bijvoorbeeld een effectenportefeuille juist enige bescherming bieden tegen waardevermindering van de portefeuille.

Het terugkopen van geschreven opties (sluit koop)

U kunt een aangegane verplichting terugkopen door uw geschreven (verkochte) opties terug te kopen. Dit wordt ook wel een 'sluit koop' genoemd.

2.4.2 Structured products

Structured products zijn producten die zijn samengesteld uit verschillende financiële componenten. Ze zijn het best te omschrijven als beleggingsproducten, die op een complexe wijze in een of meer vermogenscategorieën beleggen. Veelal bevatten ze een ingewikkelde optiestructuur, al dan niet gecombineerd met een garantiecomponent. De specificaties van een structured product zijn vastgelegd in het prospectus van de uitgevende instelling.

De risico's die zijn verbonden aan structured products zijn afhankelijk van de samenstelling van de onderliggende financiële componenten. Een extra risico vormt de solvabiliteit van de uitgevende instelling. Gezien de vele verschijningsvormen van structured products, dient u zich te vergewissen van de specifieke risico's van het desbetreffende product door uw beleggingsbeslissing te baseren op de bijbehorende productinformatie én het prospectus.

2.4.3 Overige financiële instrumenten en hun kenmerken

Deze uiteenzetting kan niet alle kenmerken van alle effecten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Robein Effectendienstverlening wijst er met nadruk op dat er zich afwijkingen kunnen voordoen ten opzichte van de beschreven kenmerken of dat er bijzondere vormen van effecten uitgegeven kunnen worden. Voor alle producten geldt dat het van groot belang is dat u zich verdiept in dat product, voordat u daarin belegt en pas handelt nadat u het prospectus begrijpt.

2.5 Overige risico's van beleggen

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. Wij wijzen u erop dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. U dient alleen in risicovolle beleggingen te (laten) handelen, indien u een eventueel verlies kunt en wilt dragen en u zich terdege bewust bent van de risico's in verhouding tot het geïnvesteerde bedrag.

Indien u belegt in buitenlandse effecten, kunnen de overheidspolitiek en de politieke situatie in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van uw belegging. Daarnaast dient u bij het beleggen in financiële instrumenten buiten het eurogebied rekening te houden met valutakoersrisico's.

Robein Effectendienstverlening wijst u nadrukkelijk op de mogelijkheid dat transacties, die verband houden met het financiële instrument of de beleggingsdienst, nog andere kosten voor u met zich kunnen meebrengen, die niet via Robein Effectendienstverlening worden betaald of door haar worden opgelegd. Dit kunnen bijvoorbeeld belastingen zijn. Wij raden u dan ook aan om, mede in verband met uw specifieke omstandigheden, uw eigen fiscale adviseur te raadplegen.

3. Robein Effectendienstverlening

3.1 Beleggingsdiensten

Robein Effectendienstverlening verleent twee verschillende beleggingsdiensten: **vermogensbeheer** (het beheren van een individueel vermogen) en **execution only** (het ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten). Het uitgangspunt bij beide is dat de informatievoorziening respectievelijk het doorgeven van orders verloopt via internet.

Bij vermogensbeheer geeft u uw beleggingen uit handen. Een speciaal samengesteld team van beleggingsspecialisten van Robein Effectendienstverlening maakt voor u de beleggingskeuzes en beheert uw portefeuille. Uw inleg wordt geïnvesteerd in beleggingsfondsen, volgens een beleggingsstrategie die bij u past, gekozen op basis van uw beleggersprofiel. U kunt te allen tijde uw actuele portefeuille online inzien. Ieder kwartaal kunt u overzichten van de resultaatontwikkeling van uw portefeuille bekijken en een verantwoording van het gevoerde beleggingsbeleid lezen. In hoofdstuk 4 vindt u nadere informatie over de werkwijze en procedures voor vermogensbeheer.

Bij execution only belegt u zelf. U heeft daartoe voldoende kennis van en ervaring met beleggen nodig. U geeft uw orders door via Robein BeursOnline, waar u tevens uw actuele portefeuille kunt inzien. Execution only dienstverlening wordt alleen geboden in het kader van een door de cliënt bij Robein Leven gesloten verzekering. In hoofdstuk 5 vindt u nadere informatie over de werkwijze en procedures voor execution only.

Behalve in het kader van vermogensbeheer verstrekt Robein Effectendienstverlening geen advies met betrekking tot beleggingen.

3.2 Cliëntclassificatie

Beleggingsondernemingen zoals Robein Effectendienstverlening dienen hun cliënten in te delen in een van de drie onderstaande categorieën:

- 'niet-professionele belegger';
- 'professionele belegger'; of
- 'in aanmerking komende tegenpartij'.

De mate van beleggersbescherming verschilt per categorie, waarbij de niet-professionele belegger de hoogste mate van bescherming geniet. Teneinde een optimale bescherming van haar cliënten te waarborgen, heeft Robein Effectendienstverlening ervoor gekozen al haar cliënten standaard in te delen als niet-professionele belegger.

3.3 Algemene gegevens

Robein Effectendienstverlening N.V. (handelsnaam: Robein Vermogensbeheer) kan optreden als beleggingsonderneming en is als zodanig opgenomen in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam).

4. Werkwijze en procedures vermogensbeheer

4.1 Passendheid van de dienstverlening

Bij Robein Effectendienstverlening kunt u een Robein Vermogensbeheer rekening openen en zij verleent u beleggingsdiensten wanneer u een Vermogensbeheer Polis of Vermogensbeheer Lijfrente bij Robein Leven heeft gesloten. Voordat u aan vermogensbeheer deelneemt, wordt uitgebreid aandacht besteed aan het bepalen van uw beleggersprofiel. In eerste instantie wordt daartoe schriftelijk een aantal vragen aan u gesteld. Nadat Robein Effectendienstverlening uw formulier ontvangen heeft, neemt een beleggingsspecialist contact met u op om samen met u dieper op uw persoonlijke situatie in te gaan. Tijdens het gesprek met de beleggingsspecialist is het belangrijk volledige informatie te verstrekken en alle relevante zaken ter sprake te brengen. Aan de hand van de verkregen informatie wordt in gezamenlijk overleg uw profiel vastgesteld.

Aan de hand van uw profiel kiest u de beleggingsstrategie. Door deze persoonlijke benadering wil Robein Effectendienstverlening waarborgen dat altijd belegd wordt volgens een geschikte strategie. Uiteraard is het mogelijk dat uw uitgangspunten en omstandigheden veranderen. Daarom maakt Robein Effectendienstverlening u jaarlijks attent op uw actuele profiel en wordt u de mogelijkheid geboden uw profiel aan te passen. Bovendien kunt u altijd uw profiel -bijvoorbeeld met betrekking tot uw risicobereidheid- wijzigen als uw situatie daartoe aanleiding geeft.

4.2 Research

Fundamentele research ligt aan de basis van alle beleggingen van Robein Effectendienstverlening. Hiertoe maakt Robein Effectendienstverlening onder meer gebruik van de expertise van gerenommeerde bronnen als DWS, Carmignac, Fidelity en JPMorgan. Daarnaast doet Robein Effectendienstverlening zelf onderzoek naar ontwikkelingen op economisch gebied, binnen sectoren en individuele ondernemingen. Het researchproces is ingericht volgens het top-down principe, waarbij eerst de verdeling van het vermogen over beleggingsklassen plaatsvindt, waarna een vervolgvelding plaatsvindt over regio's en sectoren.

4.3 Beleggen met vermogensbeheer

Bij vermogensbeheer geeft u het maken van beleggingskeuzes en het aan- en verkopen van stukken uit handen. Binnen de grenzen van de door u gevolgde beleggingsstrategie worden orders geplaatst volgens het beleid dat het investeringscomité van Robein Effectendienstverlening (een speciaal samengesteld team van beleggingsspecialisten) per strategie vaststelt. Dit comité bepaalt of aanpassingen in de verschillende portefeuilles nodig zijn. Aanpassingen kunnen gedaan worden vanwege beleggingstechnische factoren, zoals vooruitzichten voor regio's en beleggingsthema's, maar ook op basis van specifieke beleggingsfondsproblematiek. Dit kan een tegenvallend rendement zijn, de opheffing of samenvoeging van een fonds, veranderingen in het fondsbeheerteam, enzovoorts.

Daarnaast kunnen koersveranderingen ertoe leiden dat de portefeuille niet meer binnen de grenzen van de strategie past. In dat geval worden stukken gekocht danwel verkocht om de portefeuille opnieuw in lijn te brengen met de gekozen beleggingsstrategie. Dit heet het herschikken van de portefeuille.

Over de geplaatste orders vindt geen overleg plaats met u, maar u kunt altijd op de hoogte zijn van de stand van zaken. Naast een actuele weergave van de portefeuille, zijn (periodiek) via de beveiligde internetomgeving van Robein BeursOnline beschikbaar:

- een transactieoverzicht: dit geeft dagelijks weer welke transacties gedaan zijn.

Aan het eind van iedere maand wordt een maandoorzicht opgeslagen;

- een vermogensoverzicht: dit geeft dagelijks een weergave van de in uw portefeuille aanwezige fondsen, inclusief de waarde daarvan;

- een rendementsoverzicht: hierin ziet u ieder kwartaal wat het resultaat van uw portefeuille is. Hierbij wordt een vergelijking gemaakt met relevante, objectieve graadmeters en wordt toegelicht wat het beleggingsbeleid en de marktvisie van het investeringscomité is.

Robein BeursOnline is bereikbaar via www.robein.nl.

5. Werkwijze en procedures execution only

5.1 Passendheid van de dienstverlening

Robein Effectendienstverlening vindt het belangrijk te kunnen bepalen of orders, producten en diensten bij u passen en of u de risico's hiervan kunt overzien. Bij het sluiten van de verzekering wordt daarom vastgesteld of deze vorm van dienstverlening voor u passend is.

Ook wanneer u uw portefeuille zelf onderhoudt, heeft Robein Effectendienstverlening informatie nodig over uw financiële positie, uw beleggingsdoelstellingen en uw risicobereidheid. Dit komt in het offertestadium van de desbetreffende verzekering aan de orde. Tevens wordt op dat moment specifieke informatie gevraagd over uw kennis en ervaring met beleggen. Hierbij gaat het onder andere om het soort beleggingsdiensten en de financiële instrumenten waarmee u al vertrouwd bent, plus de aard, het volume en de frequentie van de transacties in financiële instrumenten en de periode waarin deze eerder door u zijn verricht. Deze vragen worden afzonderlijk aan u gesteld in het formulier 'Beleggingskennis en -ervaring'.

Indien er belangrijke wijzigingen zijn met betrekking tot de verstrekte informatie, dient u Robein hierover te informeren.

5.2 Orders voor beurzen

Robein Effectendienstverlening aanvaardt orders van in principe alle liquide aandelen en obligaties die zijn toegestaan in het beleggingsreglement. Bij een door u voorgenomen aankoop is het van belang dat u zich goed laat informeren over (de risico's van) uw belegging. Robein Effectendienstverlening beschikt niet over een directe aansluiting op handelsplatformen (effectenbeurzen of andere gereguleerde markten). Om de orders van haar cliënten te kunnen uitvoeren, maakt Robein Effectendienstverlening gebruik van BinckBank N.V. Als u een opdracht plaatst, dient u nauwkeurig aan te geven in welk fonds moet worden gehandeld. Robein Effectendienstverlening stuurt uw order na ontvangst direct door naar BinckBank N.V. Deze zorgt ervoor dat de order wordt uitgevoerd op het handelsplatform waar de financiële instrumenten primair zijn genoteerd. De primaire markt biedt doorgaans de beste handelbaarheid, waarbij de uitvoering direct plaatsvindt tegen de prijs van dat moment. Indien de uitvoering van een order op de primaire markt niet mogelijk is of niet tot de beste resultaten leidt, kan worden uitgeweken naar een ander liquide handelsplatform.

Let op: Robein Effectendienstverlening biedt u de mogelijkheid te beleggen in diverse (al dan niet aan een effectenbeurs genoteerde) buitenlandse instellingen. Deze instellingen hebben niet altijd een in Nederland algemeen verkrijgbaar gesteld prospectus en/of een registratie bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

5.3 Orderuitvoeringsbeleid (best execution)

Robein heeft maatregelen genomen om bij de uitvoering van orders voor cliënten het best mogelijke resultaat te halen, rekening houdend met de prijs van een financieel instrument, de uitvoeringskosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van de uitvoering en afwikkeling en andere, voor de uitvoering van een order, relevante aspecten.

Bij beide vormen van dienstverlening die Robein Effectendienstverlening verleent ('execution only' en 'vermogensbeheer') worden de orders doorgegeven aan BinckBank N.V. Het orderuitvoeringsbeleid van Robein Effectendienstverlening komt dan ook geheel overeen met het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank N.V. Het orderuitvoeringsbeleid van Robein Effectendienstverlening vindt u op MijnRobein.nl.

5.4 Soorten orders

5.4.1 Bestens order

Een bestens order is een koop- of verkooporder waarbij u geen beperkende bepalingen ten aanzien van de koers meegeeft. Deze orders worden tegen de eerstvolgende koers uitgevoerd, ongeacht de hoogte van deze koers. Er kunnen geen bestens orders op de beurs worden geplaatst buiten beurstijd. Bij de Euronext Effectenbeurs kunnen echter bestens orders voor aandelen geplaatst worden vanaf een half uur voor beursopening. Het voordeel van een bestens order is de snelle uitvoering. Een nadeel is echter dat de prijs waartegen uw order wordt uitgevoerd door koersfluctuaties sterk kan afwijken van de laatst gedane koers. Robein Effectendienstverlening adviseert u om altijd orders met een limiet te plaatsen.

5.4.2 Limiet order

Door middel van een limiet order geeft u een koersgrens aan waarboven de kooporder respectievelijk waaronder de verkooporder niet mag worden uitgevoerd. Zo wordt een verkooporder Koninklijke Philips met de limiet € 17,- alleen uitgevoerd als in de markt € 17,- of meer wordt geboden.

5.4.3 Stop limiet order

Een stop limiet order wordt -nadat het door u opgegeven stopniveau (de stopprijs) is geraakt of overschreden- omgezet in een limiet order en mogelijk uitgevoerd (afhankelijk van het orderboek) zodra de koers de opgegeven limiet heeft bereikt. Bij het opgeven van een stop limiet order geeft u dus zowel een stopniveau als een limiet op. Met dit ordertype beschermt u uw positie tegen een (verdere) koersdaling of kunt u profiteren van een koersuitbraak.

Let op! Bij een stop limiet verkooporder dient de stopprijs lager te zijn dan de laatst verhandelde koers. Daarbij dient uw opgegeven limiet lager dan wel gelijk te zijn aan de stopprijs. Voor een kooporder dient de stopprijs hoger te zijn dan de laatst verhandelde koers en dient de limiet hoger of gelijk aan de stopprijs te zijn. Is dit niet het geval, dan wordt de order door de beurs niet geaccepteerd en verworpen.

Voorbeeld:

Koers fonds X is € 18,50. U heeft 100 aandelen X in bezit. U plaatst een verkoop stop limiet order met een stopprijs van € 18,10 en een limiet van € 18,09. Indien de koers van het fonds X boven de € 18,10 blijft gebeurt er niets. Wordt de koers € 18,10, dan wordt uw order op dat moment geactiveerd. Dit houdt in dat uw order naar de beurs gaat als limiet order met de opgegeven limiet van € 18,09. Uw order kan dan direct uitgevoerd worden of komt -afhankelijk van het orderboek- in het orderboek te liggen op € 18,09.

Het plaatsen van een stop limiet order is uitsluitend mogelijk voor Euronext aandelen en wordt niet geaccepteerd in combinatie met een andere order.

5.4.4 Stop loss order

Een stop loss order wordt -nadat het door u opgegeven stopniveau (de stopprijs) is geraakt of overschreden- omgezet in een bestens order en vervolgens op de eerstvolgende koers uitgevoerd. Met dit ordertype beschermt u uw positie tegen een (verdere) koersdaling of kunt u profiteren van een koersuitbraak.

Let op! Bij een stop loss verkooporder dient de stopprijs lager te zijn dan de laatst verhandelde koers. Voor een kooporder dient de stopprijs hoger te zijn dan de laatst verhandelde koers. Is dit niet het geval dan wordt de order door de beurs niet geaccepteerd en verworpen.

Het plaatsen van een stop loss order is uitsluitend mogelijk voor Euronext aandelen en wordt niet geaccepteerd in combinatie met een andere order.

Voorbeeld:

Koers fonds X is € 18,50. U heeft 100 aandelen X in bezit. U plaatst een verkoop stop loss order met een stopprijs van € 18,10. Indien de koers van fonds X boven de € 18,10 blijft gebeurt er niets. Wordt de koers € 18,10, dan wordt uw order op dat moment geactiveerd. Dit houdt in dat uw order naar de beurs gaat als bestens order. Uw order wordt uitgevoerd tegen de eerstvolgende notering (deze notering kan dus hoger of lager zijn dan, of gelijk aan uw stopprijs).

5.5 Deeluitvoeringen

Het kan voorkomen dat een order slechts gedeeltelijk of in gedeelten wordt uitgevoerd op de beurs. De broker heeft hierop geen invloed. Gelimiteerde orders of orders in een illiquide markt kunnen een deeluitvoering tot gevolg hebben. Bijvoorbeeld wanneer de door u gevraagde hoeveelheid aandelen het aantal in de markt aangeboden aandelen overstijgt. Slechts het aangeboden aantal zal dan worden verhandeld. Dit geldt ook voor opties en futures. Als een order op dezelfde dag in delen wordt uitgevoerd, wordt de order als één order gezien en wordt de provisie over de totale order berekend. Deeluitvoeringen verspreid over meerdere dagen worden door de beurs als losse orders gezien. Hierover wordt per dag provisie in rekening gebracht (per dag worden alle (gedeeltelijk) uitgevoerde orders administratief afgewikkeld op de beurs).

5.6 Orderduur

5.6.1 Dagorder

De order is geldig tot het einde van de handelsdag waarvoor de order wordt opgegeven. Als de order niet of slechts gedeeltelijk is uitgevoerd, vervalt de order of de niet uitgevoerde restantorder na het sluiten van de beurs.

Let op! Wij adviseren u -indien u een dagorder plaatst rond sluitingstijd van de beurs- altijd bij 'Uitstaande orders' de vervaldag van de order te controleren. Een dagorder die na sluiting van de beurs wordt geplaatst, geldt voor de eerstvolgende handelsdag.

5.6.2 Einde weekorder

De order is geldig tot en met de laatste dag van de week (vrijdag) waarin de order is opgegeven. Als de order niet of slechts gedeeltelijk is uitgevoerd, vervalt de order of de niet uitgevoerde restantorder na het sluiten van de beurs op vrijdag.

Let op! Een weekorder geplaatst op donderdag loopt tot het einde van de laatste dag van de week, zijnde vrijdag (de volgende handelsdag).

5.6.3 Einde maandorder

De order is geldig tot het einde van de kalendermaand (laatste beursdag van de maand) waarin de order wordt opgegeven. Als de order niet of slechts gedeeltelijk is uitgevoerd, vervalt de order of de niet uitgevoerde restantorder na het sluiten van de beurs op de laatste beursdag van de maand.

5.6.4 Einde datumorder

U kunt hier zelf aangeven tot wanneer de order geldig is door het invullen van de datum. De maximale looptijd van een einde datumorder voor Euronext effectenbeurzen is één jaar. Voor buitenlandse fondsen geldt een maximale orderduur van 31 dagen. Als de order niet of slechts gedeeltelijk is uitgevoerd, vervalt de order of de niet uitgevoerde restantorder na het sluiten van de beurs op de opgegeven datum.

5.6.5 Geldig tot annulering

Bij een geldig tot annulering order voor Euronext aandelen blijft de order precies een jaar geldig. Bij opties en futures is de geldigheidsduur tot annulering de expiratedatum (maximaal 1 jaar).

5.7 Verworpen orders

U dient zelf het overzicht van uitstaande orders te raadplegen om te verifiëren of uw orders goed zijn aangekomen. Wanneer uw order niet op het overzicht staat is uw order niet actief op de desbetreffende beurs. U dient zelf eventueel uw order te herplaatsen, hiervoor kunt u bellen met de orderdesk (070 - 376 66 60). De belangrijkste redenen voor een verwerping worden hierna uiteengezet.

5.7.1 Ticksiz

Bij het opgeven van een limiet voor een optieorder dient de limiet afgerond te zijn op € 0,05. Uitsluitend opties op Euronext Amsterdam die een optiepremie van onder de € 0,20 hebben, mogen op 1 eurocent afgerond worden. Boven die limiet geldt nog steeds een ticksiz in veelvoud van € 0,05.

5.7.2 Stop loss en stop limiet orders met incorrect stopniveau

Bij een stop limiet of stop loss verkooporder dient het stopniveau lager te zijn dan de laatst verhandelde koers. Voor een kooporder dient het stopniveau hoger te zijn dan de laatst verhandelde koers. Is dit niet het geval, dan wordt de order door de beurs niet geaccepteerd. Voor een stop limiet verkooporder geldt tevens dat de limiet lager dan of gelijk aan het stopniveau dient te zijn. Voor een kooporder geldt het tegenovergestelde.

5.7.3 Orders voor veilingfondsen

Een aantal minder vaak verhandelde Euronext fondsen wordt niet doorlopend, maar tweemaal per dag via een veiling verhandeld. Tijdens de opening auction (openingsveiling) en closing auction (sluitingsveiling) kunnen geen orders worden ingelegd. Gedurende de 'trading at last' fase (laatste handelsmogelijkheid) kunnen alleen limiet orders met een limiet die gelijk is aan de in de opening of closing auction tot stand gekomen koers worden ingelegd.

Let op! Dit geldt alleen voor aan Euronext genoteerde fondsen.

5.8 Procedure dekkingstekort

Per werkdag berekent Robein Effectendienstverlening eenmalig -en wel 's ochtends in de uren vóór opening van de beurs- of er sprake is van een dekkingstekort. Dit gebeurt op basis van het actuele saldo op de rekening en mogelijke verplichtingen uit hoofde van optieposities. De uitkomsten van deze berekeningen zijn van toepassing tot het moment dat op de eerstvolgende werkdag wederom dergelijke berekeningen zijn gemaakt. Indien sprake is van een dekkingstekort wordt u daarover zo snel mogelijk geïnformeerd. In gezamenlijk overleg wordt bepaald welke acties ondernomen moeten worden om het dekkingstekort op te lossen. Dat kunt u bijvoorbeeld doen door bestaande optieposities te sluiten en/of (een deel van) uw financiële instrumenten te verkopen en/of lopende effectenorders te royeren en/of gelden te laten bijschrijven.

6. Overige zaken

6.1 Garanties

6.1.1. Garanties op financiële instrumenten

Financiële instrumenten (niet zijnde opties of futures) die zich in het openbaar Nederlands giraal effectensysteem bevinden, zijn opgenomen in een verzameldepot (Necigef) als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer en worden door deze wet beschermd. Alle overige financiële instrumenten (niet zijnde opties of futures) worden bewaard door een apart daarvoor opgericht bewaarbedrijf van de bank waar de rekening wordt aangehouden waarop deze stukken zijn opgenomen. Voor opties en futures die worden verhandeld op de Euronext Amsterdam treedt de Euronext Optieclearing op als garantie-instituut, zodat de optierechten te allen tijde kunnen worden uitgeoefend.

6.1.2 Vangnetregelingen

Indien De Nederlandsche Bank bekendmaakt dat een financiële onderneming als betalingsonmachtig moet worden aangemerkt, treden het beleggerscompensatiestelsel en het depositogarantiestelsel in werking. Voor de beantwoording van de vraag welke vorderingen van welke personen voor vergoeding in aanmerking komen, is de tekst van het Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft bepalend.

6.2 Mogelijke belangentegenstellingen

Beleggingsondernemingen zoals Robein Effectendienstverlening dienen alle redelijke maatregelen te treffen om belangentegenstellingen bij het verrichten van beleggingsdiensten te onderkennen tussen de onderneming en haar cliënten en tussen cliënten onderling. Robein Effectendienstverlening heeft maatregelen getroffen om dergelijke belangentegenstellingen te voorkomen. In de bijlage achterin deze brochure treft u een samenvatting aan van dit beleid.

6.3 Klachtenregeling

Mocht u onverhoopt over enig aspect van de dienstverlening niet tevreden zijn, dan nodigt Robein Effectendienstverlening u graag uit dit aan de directie kenbaar te maken. Uw klacht wordt dan behandeld door de klachtencommissie. Wanneer het oordeel van Robein Effectendienstverlening voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG te Den Haag (www.kifid.nl).

6.4 Passende provisie

Robein Effectendienstverlening verricht in het kader van vermogensbeheer en execution only dienstverlening uiteenlopende werkzaamheden ten aanzien van beleggingsfondsen. Deze werkzaamheden hebben onder andere betrekking op fondsresearch, -selectie en -monitoring. Daarnaast neemt Robein bepaalde werkzaamheden over van de beheerders van beleggingsfondsen, bijvoorbeeld op het gebied van zorgplicht en communicatie. Als vergoeding voor de werkzaamheden die Robein verricht en de kosten die daarbij worden gemaakt, ontvangt Robein provisie (inducements).

Robein hecht zeer veel belang aan integere en transparante dienstverlening. Daarom heeft zij haar beleid ten aanzien van de door haar (van derden) ontvangen provisie vastgelegd in het 'Beleid inzake passende provisie (inducements)'. Hiermee beoogt Robein op een juiste wijze invulling te geven aan de wet- en regelgeving en de door de Stichting Autoriteit Financiële Markten opgestelde open normen inzake provisie. Tevens wordt gewaarborgd dat er uitsluitend sprake is van passende provisie, waarbij het belang van de cliënt te allen tijde centraal staat.

Op onze website www.robein.nl is meer informatie opgenomen over de beleggingsfondsen waarmee Robein Effectendienstverlening samenwerkt en de hoogte van de provisie.

6.5 Communicatie en contact

Robein Effectendienstverlening communiceert met cliënten in het Nederlands. U kunt persoonlijk of schriftelijk contact opnemen met de medewerkers of de directie van Robein Effectendienstverlening (Sophialaan 4, 2514 JP 's-Gravenhage);

- orderdesk op werkdagen tussen 8.30 uur en 18.00 uur, telefoon 070 - 376 66 60;
- inhoudelijke en technische vragen: op werkdagen tussen 8.30 en 18.00 uur, telefoon 070 - 376 66 66;
- via het e-mailadres beursonline@robein.nl;
- via de website www.robein.nl.

6.6 Tot slot

Ondanks grondige research kunnen zich altijd onvoorziene ontwikkelingen voordoen die kunnen leiden tot een negatieve waardeverandering van financiële instrumenten of een negatieve inkomstenstroom uit financiële instrumenten. De beoordelingen en aanbevelingen in researchpublicaties mogen niet worden beschouwd als een beleggingsadvies.

Robein Effectendienstverlening heeft deze brochure met zorg samengesteld. Daarbij heeft zij, voor de leesbaarheid, het opnemen van de letterlijke tekst van de relevante voorwaarden zo veel mogelijk vermeden. Voor de vaststelling van de rechten en verplichtingen tussen u en Robein Effectendienstverlening zijn uitsluitend de overeenkomsten en (product)voorwaarden bepalend. Ondanks de grote zorgvuldigheid die in acht genomen wordt, is Robein Effectendienstverlening niet aansprakelijk voor eventuele onjuistheden in deze brochure. Bovendien is Robein Effectendienstverlening niet aansprakelijk voor de eventuele gevolgen -zoals bijvoorbeeld verlies of gedeerde winst- ontstaan door acties ondernomen naar aanleiding van deze publicatie.

Onze brochures worden regelmatig geactualiseerd; de nieuwe brochures komen in dat geval in plaats van de oude brochures. Op uw verzoek stuurt Robein Effectendienstverlening u een actuele versie toe.

december 2009

Bijlage: Samenvatting beleid inzake belangentegenstellingen

Belangentegenstellingen

Gelet op de aard van de beleggingsdiensten, beleggingsactiviteiten en nevendiensten van Robein Effectendienstverlening en de aan haar gelieerde ondernemingen, kunnen zich belangentegenstellingen voordoen. De aan Robein Effectendienstverlening gelieerde ondernemingen zijn onder meer Robein Leven N.V., Robein Hypotheken B.V. en Robein Advies B.V.

Belangentegenstellingen kunnen ontstaan als de belangen van Robein (of een van haar medewerkers) en de belangen van een cliënt niet op één lijn liggen. Ook kan het voorkomen dat de belangen van twee verschillende cliënten tegenstrijdig zijn.

Robein tracht belangentegenstellingen te voorkomen. Maar deze zijn niet uit te sluiten. Voor een aantal situaties waarin zich mogelijk belangentegenstellingen kunnen voordoen, zijn hiervoor in de Algemene Gedragscode van Robein bepalingen opgenomen. Hiermee is het risico dat op dit vlak belangentegenstellingen kunnen ontstaan, afgedekt. Verder neemt Robein uitsluitend vergoedingen aan van externe relaties voor diensten die zij aan een cliënt levert, voorzover die passen binnen het beleid inzake passende provisies (inducements).

Indien er sprake is van een belangentegenstelling zal Robein Effectendienstverlening eerst proberen deze weg te nemen. Als dat niet mogelijk is, zal Robein Effectendienstverlening de cliënt hierover informeren. Robein Effectendienstverlening vermeldt daarbij voldoende bijzonderheden, zodat cliënten in staat worden gesteld met kennis van zaken een weloverwogen beslissing te nemen ten aanzien van de beleggingsdienst of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet. Als naar het oordeel van Robein Effectendienstverlening een nieuw opgekomen belangentegenstelling onvoldoende beheerst kan worden met interne regels en procedures, of als de oorzaak van een ontstane belangentegenstelling met of tussen cliënten onvoldoende kan worden weggenomen, dan kan Robein Effectendienstverlening de gevraagde dienstverlening aan een of meerdere van de betrokken partijen weigeren. Robein Effectendienstverlening zal in voorkomende gevallen de cliënt(en) hiervan tijdig in kennis stellen.

De Robein-medewerkers zijn zich bewust van de risico's en zijn op de hoogte van het beleid inzake belangentegenstellingen. Op de naleving van de gedragscodes, het beleid en de procedures wordt binnen Robein Effectendienstverlening vanuit diverse functies en op meerdere niveaus toezicht gehouden. In de eerste plaats door het verantwoordelijke management en de afdeling Juridische Zaken & Compliance. In een breder kader wordt door middel van internal audits de algehele effectiviteit van beheersprocessen gemeten. Toezicht wordt daarnaast uitgeoefend door de externe toezichthouders (DNB en AFM). Hieronder volgen enkele voorbeelden van de interne richtlijnen die bij Robein Effectendienstverlening van toepassing zijn.

Chinese Walls

Medewerkers van Robein respecteren de vertrouwelijkheid van (cliënt)informatie en gebruiken deze niet op ongepaste wijze. Tot de belangrijkste maatregelen die worden genomen om te voorkomen dat informatie binnen een onderdeel van de organisatie terecht komt waar dit niet wenselijk is, behoren de zogenaamde Chinese Walls. Hieronder worden denkbeeldige 'scheidingswanden' verstaan die tot doel hebben te voorkomen dat (koersgevoelige) informatie die bekend is bij medewerkers van een bepaalde afdeling direct of indirect terechtkomt bij medewerkers van een andere afdeling die deze informatie niet nodig hebben voor de uitoefening van hun functie. Deze barrières bestaan uit organisatorische en procedurele scheidingen tussen de verschillende organisatieonderdelen en afdelingen. Belangrijkste uitgangspunt is dat werkzaamheden die tegenstrijdige belangen met zich mee zouden kunnen brengen, in verschillende functies zijn ondergebracht.

Vergoedingen

Robein Effectendienstverlening zal er in alle gevallen zorg voor dragen dat de door haar ontvangen vergoedingen de kwaliteit van de dienstverlening ten goede komen en geen afbreuk doen aan de verplichting om zich in te zetten voor de belangen van de cliënt. Verder zal Robein Effectendienstverlening, voordat beleggingsdiensten aan de cliënt worden verleend, deze vergoedingen voor de cliënt zo veel mogelijk transparant maken.

Privébeleggingstransacties

Medewerkers die tijdens de uitvoering van hun werkzaamheden regelmatig in aanraking zouden kunnen komen met koersgevoelige informatie en op deze wijze de mogelijkheid van handelen met voorwetenschap zouden kunnen hebben (insiders), zijn onderworpen aan een speciale regeling. Deze ziet toe op eventuele privétransacties die door hen worden uitgevoerd. Bovendien zijn de uitgevoerde transacties onderhevig aan afzonderlijke controle. Overigens geldt voor iedereen (medewerkers en cliënten) dat handelen met voorwetenschap verboden is.

Externe activiteiten

Medewerkers, directieleden en leden van de Raad van Commissarissen vermijden situaties die leiden tot (de schijn van) vermenging van zakelijke en privébelangen. Zij gaan geen privétransacties aan met relaties van Robein Effectendienstverlening als daardoor de schijn van beïnvloeding zou kunnen ontstaan. Indien er een privétransactie met een relatie van Robein Effectendienstverlening wordt aangegaan, vindt dit plaats op basis van een objectieve marktconforme prijs.

Privé-activiteiten van medewerkers mogen Robein Effectendienstverlening niet in opspraak brengen. Dit houdt in dat nevenfuncties niet mogen 'botsen' met de werkzaamheden voor Robein Effectendienstverlening. Een nieuwe nevenfunctie waar conflicterende belangen zouden kunnen spelen moet altijd -voordat deze wordt aanvaard- bij de directie worden gemeld.

Giften

Het af en toe uitwisselen van geschenken of uitnodigingen voor seminars (relatiegeschenken) is gebruikelijk in de omgang met externe relaties. Het is bedoeld om goodwill en vertrouwen op te bouwen met zakelijke relaties. Medewerkers kunnen relatiegeschenken accepteren, maar het gebaar moet belangrijker zijn dan de waarde van het geschenk. Het al dan niet krijgen van een relatiegeschenk mag de zakelijke beslissingen niet beïnvloeden. Buitensporige giften van cliënten kunnen leiden tot belangentegenstellingen, wat te allen tijde dient te worden voorkomen.

Onvermijdelijke belangentegenstellingen

Als belangentegenstellingen onvermijdelijk blijken te zijn, dan zal Robein Effectendienstverlening de betrokken cliënten hierover inlichten. Robein Effectendienstverlening vermeldt daarbij voldoende bijzonderheden, zodat cliënten in staat worden gesteld met kennis van zaken een weloverwogen beslissing te nemen ten aanzien van de beleggingsdienst of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet. Als naar het oordeel van Robein Effectendienstverlening een nieuw opgekomen belangentegenstelling onvoldoende beheerst kan worden met interne regels en procedures, of als de oorzaak van een ontstane belangentegenstelling met of tussen cliënten onvoldoende kan worden weggenomen, dan kan Robein Effectendienstverlening de gevraagde dienstverlening aan een of meerdere van de betrokken partijen weigeren. Robein Effectendienstverlening zal in voorkomende gevallen de cliënt(en) hiervan tijdig in kennis stellen.

Vragen?

Indien u nog vragen heeft, kunt u contact opnemen met de adviseurs van de afdeling Financieel Advies & Vermogensbeheer van Robein, telefoon 070 - 376 66 66.







ROBEIN VERMOGENSBEHEER

Robein Effectendienstverlening N.V.
Sophialaan 4, 2514 JP 's-Gravenhage
Postbus 11600, 2502 AP 's-Gravenhage
Telefoon 070 - 376 66 66
Telefax 070 - 363 19 31
KvK 's-Gravenhage 27146267
www.robein.nl
info@robein.nl