

Nationale-Nederlanden Bank N.V.

Artikel 4136-40.2207

Top vijf plaatsen van uitvoering en/of tussenpersonen en de kwaliteit van orderuitvoering

1. Introductie

De herziene Richtlijn Markten in Financiële Instrumenten ('**MiFID II**') bepaalt dat beleggingsondernemingen jaarlijks een rapport moeten publiceren met daarin de top vijf van plaatsen van uitvoering. Een plaats van uitvoering is bijvoorbeeld een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit, een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, een market maker of een andere liquiditeitsverschaffer. Beleggingsondernemingen moeten ook een samenvatting publiceren van de analyse die ze hebben uitgevoerd naar de kwaliteit van orderuitvoering voor alle beleggingsorders. Deze regels zijn verder uitgewerkt in Gedelegeerde Verordening 2017/576 ('**RTS 28**'). Nationale-Nederlanden Bank N.V. ('**NN Bank**', '**we**') publiceert op basis van MiFID II en RTS 28 jaarlijks dit rapport waarin de volgende informatie over de kwaliteit van orderuitvoering is opgenomen:

- (i) De top vijf plaatsen van uitvoering waar we orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen hebben uitgevoerd (zie Tabel 1);
- (ii) de top vijf van execution broker(s) aan wie we orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en Exchange Traded Funds ('**ETF's**') ter uitvoering hebben doorgegeven (zie Tabel 2); en
- (iii) een samenvatting van de analyses van NN Bank over de kwaliteit van orderuitvoering (zie Tabel 3).

2. Doel en beschikbaarheid rapport

De informatie in dit rapport laat zien waar en op welke wijze we orders hebben uitgevoerd of (laten) uitvoeren. Zo kan je zelf de uitvoeringskwaliteit van deze partijen beoordelen. Voor orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen kun je in dit rapport zien tegen welke partij we deze orders hebben uitgevoerd. Voor orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's kun je zien aan welke execution broker(s) we deze orders hebben doorgegeven voor uitvoering. Wil je weten waar orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's uiteindelijk zijn uitgevoerd? Dat kan je lezen in de rapportages van onze execution broker(s) via <https://www.caceis.com/nl/who-we-are/compliance/>.

De tabellen in dit rapport zijn weergegeven volgens de richtlijnen van RTS 28.

Dit rapport blijft minimaal twee jaar na publicatie in een machine-leesbare elektronische vorm (i.e. PDF) beschikbaar op onze website.

Tabel 1: Plaatsen van uitvoering waar wij orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen hebben uitgevoerd

Instrumentcategorie	Overige financiële instrumenten (niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Nee.				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (LEI: 222100V03Y766EM5TZ83)	35,5%	36,4%	57,3%	42,7%	0%
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (LEI: 7W1GMC6J4KGLBBUSYP52)	13,3%	20,0%	51,8%	48,2%	0%
State Street Bank International GMBH (LEI: 549300NTJWXB TICDZY51)	11,4%	3,7%	52,0%	48,0%	0%
State Street Bank Luxembourg S.C.A. (LEI: RNVZOEETEJ32KW0QXS82)	8,3%	8,7%	50,4%	49,6%	0%
RBC Investor Services Bank S.A. (LEI: 549300IVXKQHV6O7PY61)	6,8%	8,6%	50,0%	50,0%	0%

Tabel 2: Execution broker(s) waar wij orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's naartoe hebben gestuurd voor uitvoering

Instrumentcategorie	ETF's en beursgenoteerde beleggingsfondsen				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Nee.				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
CACEIS BANK (LEI: 96950023SCR9X9F3L662)	100%	100%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0%

Instrumentcategorie**Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen**

Toelichting op het relatieve belang dat NN Bank heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, dan wel aan enigerlei andere overweging, met inbegrip van kwalitatieve factoren, die bij de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering in aanmerking is genomen.

Bij het uitvoeren van orders voor onze klanten streven we naar een combinatie van de beste prijs in combinatie met de laagste kosten, waarbij tegelijkertijd de snelheid en de waarschijnlijkheid van uitvoering voldoen aan de eisen die we daaraan stellen.

Ons orderuitvoeringsbeleid beschrijft hoe we dit doen.

Beschrijving van eventuele nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen welke betrekking hebben op plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders werden gebruikt.

NN Bank heeft geen nauwe banden of mede-eigendommen die betrekking hebben op de plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van de orders worden gebruikt. Daarnaast hebben we een beleid over hoe we omgaan met belangenconflicten.

Beschrijving van eventuele met plaatsen van uitvoering getroffen specifieke regelingen betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen.

NN Bank heeft geen specifieke regelingen of kortingen met plaatsen van uitvoering. In ieder geval niet anders dan dat we de gebruikelijke op volume gebaseerde tarieven in rekening gebracht krijgen door de verschillende plaatsen van uitvoering.

Toelichting op de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van plaatsen van uitvoering die in het uitvoeringsbeleid van de onderneming zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan.

Er is geen wijziging geweest in de lijst van mogelijke plaatsen van uitvoering.

Toelichting op de wijze waarop de orderuitvoering verschilt naargelang van de categorie-indeling van cliënten wanneer de onderneming categorieën van cliënten verschillend behandelt en wanneer dit de orderuitvoeringsregelingen kan beïnvloeden.

NN Bank kent geen categorie-indeling van cliënten die de orderuitvoeringsregeling kan beïnvloeden.

Toelichting of bij de uitvoering van orders van niet-professionele cliënten aan andere criteria voorrang is gegeven boven de onmiddellijke prijs en kosten, en van de wijze waarop deze andere criteria tot het behalen van het best mogelijke resultaat voor de cliënt in termen van de totale vergoeding hebben bijgedragen.

Bij de uitvoering van orders van niet-professionele cliënten is geen voorrang gegeven aan andere criteria boven de onmiddellijke prijs en kosten.

Toelichting op de wijze waarop NN Bank gebruik heeft gemaakt van gegevens of instrumenten in verband met de kwaliteit van de uitvoering, met inbegrip van gegevens die op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575 openbaar zijn gemaakt.

Niet van toepassing.

Toelichting op hoe NN Bank van de output van een verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) gebruik heeft gemaakt.

NN Bank maakt geen gebruik van de output van een consolidated tape provider.