

Best execution

Beleggingsondernemingen moeten jaarlijks per klasse financieel instrument en per type klant de top 5 van handelsplaatsen op basis van uitgevoerde volumes publiceren waar zij klantorders uitvoeren en/of orders doorgeven (Directive 2014/65/EU in financial instruments, MiFID II). Daarnaast moeten zij op basis van hun monitoringactiviteiten per klasse financieel instrument een analyse maken en publiceren over de kwaliteit van uitvoering.

NNEK heeft onderstaand overzicht opgesteld op basis van de bekende gegevens uit 2018. Bij de selectie van plaatsen van uitvoering is de keuze bij niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen beperkt tot twee manieren van uitvoering: (1) rechtstreeks bij de transfer agent van de aanbieder en (2) via een geselecteerde derde partij. Voor klanten geldt dat een order op een vast tijdstip per dag (week, maand of kwartaal) op basis van de intrinsieke waarde wordt uitgevoerd. Omdat deze orders worden uitgevoerd op basis van een vaste prijs (de intrinsieke waarde) waarop wij geen invloed hebben, kunnen wij voor deze transacties beperkt gegevens over de kwaliteit van uitvoering verstrekken.

Instrumentcategorie	Niet beursgenoteerde beleggingsfondsen/rechtstreeks bij fonds gehandeld				
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
Totaal	Volume	Aantal	NVT	NVT	NVT
State Street Fund Services (Ireland) Ltd	20,75%	14,15%	NVT	NVT	NVT
ING Bank N.V.	19,25%	6,47%	NVT	NVT	NVT
Bank Insinger de Beaufort NV	10,49%	5,03%	NVT	NVT	NVT
Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited	7,66%	8,09%	NVT	NVT	NVT
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	7,32%	9,11%	NVT	NVT	NVT

Bij het bepalen of optimale uitvoering is bereikt, zal NNEK nadruk leggen op prijs en kosten ("Totale tegenprestatie"). NNEK kan overwegen dat snelheid, waarschijnlijkheid van executie en afwikkeling, de grootte en aard van de order, de marktimpact en eventuele andere impliciete transactiekosten voorrang moeten hebben boven de directe prijs- en kostenfactoren als zij instrumenteel zijn in het leveren van het optimale resultaat in termen van de "totale tegenprestatie" voor de klant. Er zijn geen nauwe banden of gemeenschappelijke eigenschappen met de door NNEK gebruikte uitvoeringsplaatsen die zouden kunnen zorgen voor belangenconflicten. NNEK heeft standaard overeenkomsten met de uitvoeringsplaatsen en ontvangt geen honorarium of kortingen.

Instrumentcategorie	niet-professionele cliënten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ter beurse verhandelde producten				
	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
EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	54,75%	76,50%	100%	0%	0%
XETRA	39,02%	17,46%	100%	0%	0%
EURONEXT - EURONEXT PARIS	5,95%	3,49%	100%	0%	0%
LONDON STOCK EXCHANGE	0,25%	2,50%	100%	0%	0%
Borsa Italiana	0,02%	0,04%	100%	0%	0%