nationale nederlanden

Orderuitvoeringsbeleid

Beleid voor het uitvoeren, doorgeven en verwerken van orders in financiële instrumenten

Versie	4172-40.2610
Datum	20 oktober 2026

Inhoud

1 Waarom is dit beleid er en wanneer is het van toepassing? 3

2 In welke gevallen voeren we orders uit en wanneer geven we orders door aan een execution broker? 3

3 Hoe bepalen we aan welke execution broker(s) we orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's doorgeven? 3

4 Welke best execution factoren nemen we in overweging bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen? 5

5 Het inleggen, salderen, verwerken en (laten) uitvoeren van orders 7

6 Specifieke instructies 10

7 Provisieverbod 10

8 Periodieke evaluatie van het orderuitvoeringsbeleid 10

1 Waarom is dit beleid er en wanneer is het van toepassing?

Nationale-Nederlanden Bank N.V. (de 'Bank', 'wij/we') ontvangt orders in financiële instrumenten van niet-professionele klanten ('je/jouw'). We voeren deze orders uit of geven ze door aan partijen ('execution broker(s)') die deze orders voor ons (laten) uitvoeren. Dit orderuitvoeringsbeleid (het 'Beleid') beschrijft hoe we deze orders in financiële instrumenten (laten) uitvoeren en welke criteria we hanteren bij de selectie van execution broker(s).

Bij het uitvoeren van orders en het selecteren van de execution broker(s) zijn we verplicht om voor jou het best mogelijke resultaat te behalen. Deze verplichting wordt ook wel 'best execution' genoemd. Verder vind je in dit Beleid informatie over de verwerking van orders in financiële instrumenten. Deze informatie beschrijft hoe je een order kunt inleggen en op welke wijze wij deze orders verwerken en (laten) uitvoeren.

2 In welke gevallen voeren we orders uit en wanneer geven we orders door aan een execution broker?

Voor beursgenoteerde beleggingsfondsen en 'Exchange Traded Funds' ('ETF's') geldt dat orders door een execution broker worden uitgevoerd. Orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen voeren we zelf uit. In dit beleid beschrijven we beide situaties.

In hoofdstuk 3 beschrijven we welke criteria we gebruiken bij de selectie van een execution broker. In hoofdstuk 4 leggen we uit op welke wijze we orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen uitvoeren.

3 Hoe bepalen we aan welke execution broker(s) we orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's doorgeven?

Bij het selecteren van een execution broker voor de uitvoering van orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's beoordelen we de betrouwbaarheid van de execution broker en analyseren we zijn orderuitvoeringsbeleid.

3.1 Welke betrouwbaarheidsfactoren beoordelen we bij het selecteren van een execution broker?

Voor het toetsen van de betrouwbaarheid beoordelen we onder meer de volgende factoren:

1. **Kennis en ervaring**: we onderzoeken of de execution broker voldoende kennis heeft van beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's. Ook onderzoeken we of de execution broker voldoende ervaring heeft met de uitvoering van orders in deze financiële instrumenten.
2. **De solvabiliteit en liquiditeit**: we onderzoeken of de execution broker aan zijn financiële verplichtingen kan blijven voldoen bij het uitvoeren van orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's.
3. **De uitvoering en afwikkeling van orders (het serviceniveau**): we controleren of de uitvoering en afwikkeling van orders door de execution broker goed verloopt. We letten hierbij onder meer op de IT-infrastructuur, de IT-beveiliging en het algehele serviceniveau van de execution broker.
4. **Vergunning en regelgevend kader**: we selecteren een execution broker alleen als die over een vergunning beschikt om orders uit te voeren in de Europese Economische Ruimte. Daarnaast moet een execution broker voldoen aan alle (lokale) wet- en regelgeving die op hem van toepassing is.

5. **Vermogensscheiding**: wanneer we de financiële instrumenten willen bewaren in een effectendepot bij de execution broker dan controleren we of de execution broker voldoet aan de wettelijke regels voor vermogensscheiding. Deze regels zorgen ervoor dat de financiële instrumenten die door de execution broker worden bewaard zijn afgescheiden van het eigen vermogen van de execution broker. Als de execution broker niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen, bijvoorbeeld in het geval van faillissement of surseance van betaling, dan vallen jouw financiële instrumenten niet in de faillissementsboedel en zijn deze ook niet vatbaar voor (derden)beslag.

3.2 Welke best execution factoren van het orderuitvoeringsbeleid van de execution broker worden door ons bekeken?

We kijken onder meer naar de volgende factoren van het orderuitvoeringsbeleid van de execution broker:

1. **De prijs en uitvoeringskosten**: we kijken of de execution broker in staat is de beste prijs te realiseren bij het uitvoeren van een order en of de uitvoeringskosten die de execution broker in rekening brengt concurrerend en markt conform zijn.
2. **Snelheid van uitvoering**: we kijken ook naar de snelheid waarmee de execution broker orders kan uitvoeren. Dit is vooral van belang voor financiële instrumenten die doorlopend worden verhandeld (bijvoorbeeld ETF's). De snelheid van uitvoering zal vaak van ondergeschikt belang zijn aan de prijs en uitvoeringskosten.
3. **Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling**: naast de prijs en uitvoeringskosten kijken we naar de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling van orders.
4. **Markttoegang en liquiditeit**: we houden bij het selecteren van een execution broker ook rekening met de toegang die de execution broker heeft tot verschillende 'plaatsen van uitvoering'. In het geval van beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's zijn dat mogelijk een gereglementeerde markt ('**Beurs**'), een multilaterale handelsfaciliteit ('**MTF**'), een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling ('**SI**'), een market maker of een andere liquiditeitsverschaffer. In de regel geldt dat als de execution broker toegang heeft tot een groot aantal plaatsen van uitvoering dit de kwaliteit van uitvoering ten goede komt.

We gebruiken voor het beoordelen van de kwaliteit van orderuitvoering het door de execution broker opgestelde orderuitvoeringsbeleid en de daarmee samenhangende rapportages die de execution broker op jaarbasis publiceert.

3.3 Welke best execution factoren van het orderuitvoeringsbeleid van de execution broker zijn van doorslaggevend belang bij het selecteren van de execution broker?

Bij het selecteren van de execution broker kijken we vooral naar de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten die de execution broker in rekening brengt. Deze combinatie van prijs en uitvoeringskosten noemen we de '**totale tegenprestatie**'. Dit is voor ons de belangrijkste best execution factor bij het selecteren van de execution broker.

3.4 Marktomstandigheden, externe (technische) storingen en specifieke beursregels

De prijs en uitvoeringskosten kunnen niet de belangrijkste best execution factoren zijn in het geval van een (technische)storing bij de execution broker zelf of op het handelsplatform waar de execution broker jouw order uitvoert of (laat) uitvoeren. In dat geval kan één van de andere best execution factoren - zoals omschreven in het orderuitvoeringsbeleid van de execution broker - voorrang verdienen. Bij een dergelijke (technische)storing zullen we je hierover informeren via mijn.nn. Daarnaast

zal de execution broker - indien mogelijk - jouw orders op een alternatieve wijze (laten) uitvoeren. Verder kan het zijn dat de specifieke beursregels van een handelsplatform waarop de execution broker jouw order uitvoert, voorschrijven dat één van de andere best execution factoren de voorkeur verdient boven de prijs en uitvoeringskosten.

3.5 Aan welke execution broker geven we orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's door?

Op basis van de bovenstaande betrouwbaarheids- en best execution factoren hebben we voor de uitvoering van orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's CACEIS Bank, Netherlands Branch ('**CACEIS NL**') gekozen als execution broker. CACEIS NL is onderdeel van CACEIS Bank S.A. ('**CACEIS**'). CACEIS is een financieel solide en ervaren execution broker en heeft toegang tot een groot aantal plaatsen van uitvoering. Door onze samenwerking met een ervaren execution broker als CACEIS zijn we in staat om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's. CACEIS voert orders uit in overeenstemming met haar eigen orderuitvoeringsbeleid. Je kunt het orderuitvoeringsbeleid van CACEIS raadplegen via **https://www.caseis.com/nl/wie-we-zijn/compliance**.

Let op! Orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's worden voordat ze aan de execution broker worden doorgegeven intern gesaldeerd. Dit betekent dat alleen de gesaldeerde order voor uitvoering aan de execution broker wordt doorgegeven. Voor meer informatie over het salderen van orders verwijzen we naar hoofdstuk 5 van dit Beleid.

4 Welke best execution factoren nemen we in overweging bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen?

Bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen houden we rekening met de volgende best execution factoren:

1. **De prijs waartegen de order wordt uitgevoerd**: met de prijs wordt de prijs van het niet-beursgenoteerde beleggingsfonds bedoeld. Hierbij wordt geen rekening gehouden met de uitvoeringskosten die wij of een andere partij in rekening brengen voor het uitvoeren van de order. In beginsel is de prijs van het niet-beursgenoteerde beleggingsfonds één van de belangrijkste factoren bij het uitvoeren van de order.
2. **De kosten om de order uit te voeren**: naast de prijs spelen ook de uitvoeringskosten een belangrijke rol. De combinatie tussen de prijs en de uitvoeringskosten van een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds (de totale tegenprestatie) staat centraal bij het selecteren van de plaats van uitvoering.
3. **De snelheid waarmee de order wordt uitgevoerd**: de snelheid van uitvoering kan ook een rol spelen bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. Vaak zal de snelheid van uitvoering voor orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen van ondergeschikt belang zijn omdat niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen slechts eenmaal per dag worden verhandeld.
4. **De omvang van de order**: dit is vooral van belang voor grote orders die de prijsvorming op een specifieke plaats van uitvoering kunnen verstoren indien zij daar in één keer worden uitgevoerd. In

dit specifieke geval zijn de prijs, uitvoeringskosten en snelheid niet de belangrijkste uitvoeringsfactoren. Voor grote transacties geldt dat de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling zwaarder wegen dan de overige best execution factoren.

5. **De waarschijnlijkheid dat de order wordt uitgevoerd en afgewikkeld**: in specifieke omstandigheden kan de kans dat een order wordt uitgevoerd en afgewikkeld belangrijker zijn dan de prijs en uitvoeringskosten van de order. Bijvoorbeeld bij grote orders. In deze specifieke situatie kunnen de prijs en uitvoeringskosten minder belangrijk zijn dan de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling.
6. **De aard van de order**: het kan zijn dat de aard van de order de best execution factoren beïnvloedt.
7. **Alle andere voor de uitvoering van jouw order relevante aspecten.**

4.1 Welke best execution factoren zijn van doorslaggevend belang bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen?

Bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen gaan we ook uit van de totale tegenprestatie. Met andere woorden: we kijken naar de prijs van een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds en de uitvoeringskosten. De combinatie van prijs en uitvoerings-kosten zijn voor ons de belangrijkste best execution factoren bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. De overige best execution factoren zijn van ondergeschikt belang, tenzij er specifieke omstandigheden zijn waarin een van de overige best execution factoren voorrang verdient.

4.2 Waar voeren we orders in niet-beurs-genoteerde beleggingsfondsen uit?

Orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen kunnen niet op een handelsplatform (bijvoorbeeld een Beurs of MTF) worden uitgevoerd. Een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds kan alleen worden aangekocht bij het beleggingsfonds zelf of bij een door haar aangewezen 'transfer agent'. Om die reden hebben we voor de uitvoering van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen gekozen voor Clearstream Fund Centre S.A. (**'Clearstream'**). Clearstream gebruikt hiervoor het Vestima-platform. Het Vestima-platform is een systeem van Clearstream waarop we orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen direct tegen het beleggingsfonds of de door haar aangewezen transfer agent kunnen uitvoeren. Via het Vestima-platform wordt op een eenvoudige en efficiënte manier contact gelegd met het beleggingsfonds of de door haar aangewezen transfer agent om orders in een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds uit te voeren.
Door onze samenwerking met Clearstream en door gebruik te maken van het Vestima-platform, zijn we in staat om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. Voor meer informatie over de werking van het Vestima-platform verwijzen we je naar: **https://www.clearstream.com/clearstream-en/res-library/key-documents/vestima-documentation-1275418**

4.3 Marktomstandigheden en externe (technische) storingen

De prijs en uitvoeringskosten zijn niet de belangrijkste best execution factoren in het geval van een (technische) storing. In dat geval wordt de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling onze belangrijkste best execution factor. Bij een dergelijke (technische) storing zullen we je hierover informeren via mijn.nn. Daarnaast zullen we - indien mogelijk - orders op een alternatieve wijze (laten) uitvoeren.

4.4 Algemene beginselen van orderverwerking

Bij de verwerking van orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen houden we rekening met de volgende algemene beginselen van orderverwerking:

1. **Genereren en vastleggen**: na ontvangst van een order zorgen we ervoor dat deze onmiddellijk door onze systemen wordt gegenereerd en vastgelegd.
2. **Uitvoeren van vergelijkbare orders**: vergelijkbare orders worden in volgorde van ontvangst uitgevoerd, tenzij:

    - de aard van de order of de heersende marktomstandigheden dit onmogelijk maken;
    - of in het belang van de klant anders moet worden gehandeld.

3. **Storingen**: we informeren je als zich een probleem voordoet dat de (correcte) uitvoering van je order ernstig kan belemmeren (bijvoorbeeld een systeemstoring).
4. **Afwikkeling**: na afwikkeling van je order zullen we de financiële instrumenten onmiddellijk en op correcte wijze op je rekening bij- of afschrijven.
5. **Misbruik**: we maken geen misbruik van informatie over lopende orders die je aan ons hebt verstrekt.

5 Het inleggen, salderen, verwerken en (laten) uitvoeren van orders

In de volgende paragrafen lees je over de manier waarop je een koop- of verkooporder kunt opgeven en hoe we deze salderen, verwerken en (laten) uitvoeren.

5.1 Op welke wijze kun je een order inleggen?

Voor onze vermogensbeheerproducten (Beheerd Beleggen en Aanvullende PensioenOpbouw met beheerd beleggen) hoef je zelf geen orders in te leggen. Voor deze producten worden jouw orders ingelegd door onze beleggingsexperts. Voor onze execution-only producten (Zelf Beleggen en Aanvullend Pensioen Zelf Beleggen) kun je alleen orders inleggen via mijn.nn of de NN App.

5.2 Op welke wijze kun je een order inleggen als mijn.nn of de NN App niet beschikbaar zijn?

Als mijn.nn en de NN App niet beschikbaar zijn (bijvoorbeeld wegens een (technische) storing, dan kun je voor onze execution-only producten (Zelf Beleggen en Aanvullend Pensioen Zelf Beleggen) orders inleggen door een e-mail te sturen naar **beleggen@nn.nl**. We verwerken orders die per e-mail worden ontvangen voor onze execution-only producten alleen als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1. je hebt de order verstuurd naar **beleggen@nn.nl**;
2. je hebt de order verstuurd vanaf het e-mailadres dat bij ons bekend is;
3. het saldo van liquide middelen in Euro (bij een kooporder) of het aantal participaties uitgedrukt in Euro (bij een verkooporder) op je beleggingsrekening moet voldoende zijn om de koop- of verkooporder in zijn geheel uit te voeren; en
4. de koop- of verkooporder bevat alle informatie die we nodig hebben om de koop- of verkooporder voor je te kunnen uitvoeren, te weten:

    - of het een koop- of verkooporder betreft;
    - de waarde in Euro waarvoor je de koop- of verkooporder inlegt;
    - de naam van het beleggingsfonds dat je wilt kopen of verkopen; en
    - het rekeningnummer van je beleggingsrekening.

Is de waarde van een verkooporder (in Euro) meer dan 95% van de totale positie die je in een specifiek beleggingsfonds (in Euro) hebt? Dan beschouwen we deze verkooporder als een opdracht om de totale positie (100%) in dat specifieke

beleggingsfonds te verkopen. Of de verkooporder (in Euro) meer bedraagt dan 95% van jouw totale positie in een beleggingsfonds bepalen we aan de hand van de laatst bij ons bekende koers van dit beleggingsfonds. Bij het inleggen van een verkooporder dien je dus na te gaan of de waarde van de verkooporder (in Euro) minder of gelijk is aan 95% van de waarde van jouw totale positie (in Euro) in dat specifieke beleggingsfonds.

E-mailorders zullen niet direct door ons worden uitgevoerd. Als we deze orders op een handelsdag voor 12.30 uur hebben ontvangen, dan salderen we deze orders op dezelfde handelsdag. Tenzij dit wegens specifieke marktomstandigheden of een (technische)storing niet mogelijk is. Na saldering wordt de gesaldeerde order ter uitvoering doorgegeven aan de execution broker of rechtstreeks bij de fondsbeheerder of zijn transferagent uitgevoerd.

5.3 Hoe en wanneer worden orders gesaldeerd, verwerkt en uitgevoerd?

Voor het antwoord op de vraag op welke handelsdag en op welk tijdstip we orders salderen, verwerken en (laten) uitvoeren zijn de volgende factoren van belang:

1. het tijdstip waarop we individuele orders van klanten salderen;
2. het tijdstip waarop we de gesaldeerde order doorgeven;
3. of een beleggingsfonds wel of niet beursgenoteerd is;
4. of een beleggingsfonds of ETF doorlopend op de dag verhandelbaar is; en
5. het tijdstip waarop het beleggingsfonds de order nog accepteert voor die specifieke handelsdag.

Hieronder vind je meer informatie over hoe het salderen van orders werkt en onder welke voorwaarden het salderen van orders is toegestaan. Daarna gaan we in op de wijze waarop we orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen, ETF's en niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen verwerken en (laten) uitvoeren.

5.4 Wat bedoelen we met het salderen van orders?

Salderen betekent dat we per beleggingsfonds of ETF alle individuele koop- en verkooporders die op dat moment bij ons bekend zijn bij elkaar optellen. Het resultaat is een gesaldeerde order. Om je meer inzicht te geven in het salderen van orders volgt nu een voorbeeld. Stel dat er drie individuele orders zijn voor beleggingsfonds XYZ:

- Klant A wil 100 stukken kopen;
- Klant B wil 25 stukken verkopen; en
- Klant C wil 50 stukken verkopen.

In dit geval voeren we de gesaldeerde order tot aankoop van 25 stukken in beleggingsfonds XYZ uit tegen het beleggingsfonds of de transfer agent of geven we de gesaldeerde aankooporder van 25 stukken ter uitvoering door aan onze execution broker.

Let op! Alleen de gesaldeerde order wordt voor uitvoering doorgegeven aan onze execution broker. Alle orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen worden tegen dezelfde prijs uitgevoerd. Voor ETF's daarentegen kan worden gewerkt met een gemiddelde koers als beschreven in paragraaf 5.7 van dit Beleid.

5.5 Waarom salderen we orders van klanten met die van andere klanten?

Wij salderen klantorders om ze op een efficiënte en kosteneffectieve manier te kunnen uitvoeren. Het salderen van klantorders heeft namelijk als voordeel dat de prijs en uitvoeringskosten (de totale tegenprestatie) gunstiger zijn dan wanneer de orders individueel worden uitgevoerd.

Let op! Het kan zijn dat het salderen van orders ondanks de bovenstaande waarborgen toch nadelig voor je uitpakt. In de volgende paragrafen wordt besproken of en zo ja op welke wijze het salderen van orders in beursgenoteerde

beleggingsfondsen, ETF's of niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen nadelig voor je kan uitpakken.

5.6 Hoe verwerken we gesaldeerde orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen?

We salderen elke beursdag om 13.00 uur alle individuele koop- en verkooporders in beursgenoteerde beleggingsfondsen. Alle orders die we vóór 13.00 uur via mijn.nn of de NN App hebben ontvangen of die door onze beleggingsexperts zijn gegenereerd in het kader van vermogensbeheer worden op dezelfde handelsdag gesaldeerd. Voor orders die we per e-mail ontvangen geldt de afwijkende regeling zoals beschreven in paragraaf 5.2 van dit Beleid.

We geven de gesaldeerde order uiterlijk om 14.00 uur door aan CACEIS voor uitvoering. Deze orders worden door CACEIS op de eerstvolgende beursdag om 10.00 uur uitgevoerd. De koers waartegen deze orders worden uitgevoerd, wordt vastgesteld door de fondsbeheerder. De fondsbeheerder geeft altijd één koers af waartegen alle orders in het beleggingsfonds worden uitgevoerd.

5.7 Hoe verwerken we gesaldeerde orders in ETF's?

We salderen elke beursdag om 13.00 uur alle individuele koop- en verkooporders in ETF's. Alle orders die we vóór 13.00 uur via mijn.nn of de NN App hebben ontvangen of die door onze beleggingsexperts zijn gegenereerd in het kader van vermogensbeheer worden op dezelfde handelsdag gesaldeerd. Voor orders die we per e-mail ontvangen geldt de afwijkende regeling zoals beschreven in paragraaf 5.2 van dit Beleid.

We geven de gesaldeerde order in ETF's uiterlijk om 14.00 uur door aan CACEIS voor uitvoering. CACEIS behandelt orders boven een vooraf tussen ons en CASEIS vastgelegde waarde als **'care orders'**. Dit houdt in dat deze orders niet automatisch worden doorgestuurd naar een plaats van uitvoering, maar dat de tussenkomst van een menselijke handeling noodzakelijk kan zijn. Deze werkwijze is bedoeld om ervoor te zorgen dat een **care order** op de best mogelijke manier wordt uitgevoerd. CACEIS neemt hierbij de omvang van de **care order** en de verwachte uitvoeringskoers in acht. Een dergelijke **care order** wordt onder meer niet automatisch verwerkt om mogelijke marktverstoringen te voorkomen.

Het salderen van orders in ETF's kan betekenen dat een individuele koop- of verkooporder niet tegen de best mogelijke koers wordt uitgevoerd. Tussen het moment dat je de order hebt opgegeven en het moment dat de gesaldeerde order wordt uitgevoerd kan een betere prijs tot stand zijn gekomen dan de koers waartegen de gesaldeerde order is uitgevoerd. Het is echter ook mogelijk dat individuele koop- of verkooporders hierdoor juist tegen een betere koers worden uitgevoerd. Daarnaast zijn door het salderen de uitvoeringskosten van de individuele koop- of verkooporders lager. Hierdoor pakt het salderen gemiddeld genomen niet nadelig voor je uit in het kader van de totale tegenprestatie (prijs en uitvoeringskosten). Gesaldeerde orders in ETF's kunnen ook in delen worden uitgevoerd. Als een gesaldeerde order in delen wordt uitgevoerd dan resulteert dit in meerdere transacties op meerdere tijdstippen op dezelfde handelsdag. Dit leidt tot één gemiddelde uitvoeringskoers voor de individuele koop- of verkooporders. Om je meer inzicht te geven in wat dit betekent volgt nu een voorbeeld.

Stel dat een gesaldeerde order voor 200 stukken in twee delen wordt uitgevoerd. 100 stukken worden verhandeld tegen een koers van € 9,90 en 100 stukken tegen een koers van € 10,00. Dan worden de individuele koop- of verkooporders uitgevoerd tegen een gemiddelde koers van € 9,95. Als een order in meerdere delen moet worden uitgevoerd, dan zal dit altijd op één handelsdag gebeuren. In zeer uitzonderlijke gevallen zal uitvoering van de volledige order op één handelsdag niet mogelijk zijn.

5.8 Hoe verwerken we gesaldeerde orders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen?

We salderen elke handelsdag om 13.00 uur alle individuele koop- en verkooporders in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. Alle orders die we vóór 13.00 uur via mijn.nn of de NN App hebben ontvangen of die door onze beleggingsexperts zijn gegenereerd in het kader van vermogensbeheer worden op dezelfde handelsdag gesaldeerd. Voor orders die we per e-mail ontvangen geldt de afwijkende regeling zoals beschreven in paragraaf 5.2 van dit Beleid.

De gesaldeerde order in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen leggen we om uiterlijk 14.00 uur in op het Vestima-platform van Clearstream. Het verschilt per beleggingsfonds wanneer de gesaldeerde order wordt uitgevoerd. Dit komt omdat de fondsbeheerders uiteenlopende tijdstippen hanteren waarop de gesaldeerde order uiterlijk moet worden aangeleverd. Daarnaast verschilt bij iedere fondsbeheerder het tijdstip tussen het uiterlijk aanleveren van de gesaldeerde order enerzijds en de uitvoering van de gesaldeerde order anderzijds. De koers waartegen de orders in deze beleggingsfondsen worden uitgevoerd, wordt vastgesteld door de fondsbeheerder. De fondsbeheerder geeft elke handelsdag één koers af waartegen alle orders in het beleggingsfonds worden uitgevoerd.

6 Specifieke instructies

Voor het (laten) uitvoeren van jouw orders in financiële instrumenten kun je ons geen specifieke instructies geven. Dit betekent dat wij of de execution broker bepalen waar en op welke wijze jouw order in financiële instrumenten wordt uitgevoerd. Als je toch een order inlegt met een specifieke instructie dan achten we deze order in strijd met dit Beleid en zullen we jouw order niet (laten) uitvoeren.

7 Provisieverbod

We ontvangen en betalen geen commissies of niet-financiële voordelen voor het ontvangen en/of doorgeven van orders in financiële instrumenten.

8 Periodieke evaluatie van het orderuitvoeringsbeleid

We bewaken de kwaliteit van dit orderuitvoeringsbeleid door periodiek na te gaan of het beleid nog steeds voldoet aan de best execution factoren. Voor orders in beursgenoteerde beleggingsfondsen en ETF's beoordelen we of de uitvoering van orders door CACEIS voldoet aan onze standaarden zoals beschreven in hoofdstuk 3 van dit beleid. Voor niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen kijken we naar de kwaliteit van orderuitvoering die we hebben behaald bij het uitvoeren van orders via het Vestima-platform van Clearstream. Bij deze beoordeling kijken we naar de best execution factoren zoals beschreven in hoofdstuk 4 van dit beleid. Als het orderuitvoeringsbeleid op basis van deze evaluatie wordt gewijzigd dan publiceren we het aangepaste beleid op **www.nn.nl**. We evalueren het orderuitvoeringsbeleid jaarlijks, of vaker als bepaalde omstandigheden daartoe aanleiding geven.