

Inhoudsopgave

1.1	Doel	4
1.2	Scope	4
1.3	Doelgroep.....	4
1.4	Beleidsbeheer	4
1.5	Index	5
2.1	Schema plaats van uitvoering	7
2.2	Schema executiefactoren.....	8
3.1	Orderuitvoering	9
3.2	Orderketen.....	9
3.3	Uitzonderingen en beperkingen ten aanzien van best execution	10
4.1	Three lines model	11
4.2	RASCI	11
5.1	Aandelen	13
5.2	Vastrentende Waarden	13
5.3	Geldmarktinstrumenten.....	13
5.4	Geldmarktinstrumenten zijnde leningen.....	13
5.5	Derivaten – Beursgenoteerd	14
5.6	Derivaten – OTC non-cleared.....	14
5.7	Derivaten – OTC cleared.....	14
5.8	Deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen	14
6.1	Selectie plaatsen van uitvoering	15
6.2	Uitvoeren van orders buiten een Handelsplatform	15
6.3	Uitvoeren van orders in OTC-producten	15
6.4	Orders ter uitvoering plaatsen bij of doorgeven aan een derde	15
6.5	Monitoring kwaliteit Uitvoeringsplaatsen en Brokers	16
7.1	Algemene beginselen verwerking van orders	17

7.2	Samenvoegen van orders.....	17
7.3	Toewijzen van orders.....	17
7.4	Crossing.....	17
8.1	Key Risk Indicatoren.....	18
8.2	Key Risks – Key Controls.....	18
9.1	Wijzigingsgeschiedenis.....	19
9.2	Goedkeuring.....	19
9.3	Onderliggende documenten.....	19
9.4	Afkortingen en terminologie.....	20
10.1	Wet- en regelgeving.....	22
10.2	Geselecteerde MTF's.....	23
10.3	Geselecteerde Tegenpartijen.....	24
10.4	Geselecteerde Brokers.....	27

Disclaimer

De op de website van Achmea Investment Management B.V. vermelde disclaimer is mutatis mutandis van toepassing op de in dit document opgenomen informatie.

1 Introductie

1.1 Doel

Achmea IM heeft een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen. In dit kader is Achmea IM ook verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van deze beleggingsinstellingen als genoemd in bijlage 1 AIFMD (hierna: Collectief Vermogensbeheer). Daarnaast is het Achmea IM toegestaan de beleggingsdiensten (i) het beheren van een individueel vermogen (hierna: Individueel Vermogensbeheer), (ii) het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten (hierna: Beleggingsadvies) en (iii) het in de uitoefening van een beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten (hierna: Ontvangen en Doorgeven Orders) te verlenen aan professionele cliënten.

De bovengenoemde dienstverlening heeft betrekking op diverse categorieën financiële instrumenten, zoals aandelen, deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen, vastrentende waarden instrumenten en verschillende typen derivaten, waaronder valuta-, rente-, inflatie- en grondstoffenderivaten.

Achmea IM is er alles aan gelegen zich op eerlijke, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van haar cliënten. Zij geeft hier invulling aan door de beginselen met betrekking tot 'best execution' in acht te nemen. Deze beginselen volgen uit de Wet op het financieel toezicht (Wft), MiFID II en de AIFMD. In paragraaf 10.1 is de relevante wet- en regelgeving benoemd waar dit beleid invulling aan geeft.

Achmea IM meent dat de belangen van haar cliënten het beste gediend zijn met een transparant ingericht proces waarbinnen de selectie en monitoring van plaatsen van uitvoering, Tegenpartijen en Brokers plaatsvindt. In dit 'best execution' beleid (hierna: Beleid) heeft Achmea IM dit proces samengevat.

1.2 Scope

Dit Beleid is van toepassing indien Achmea IM (i) in het kader van Collectief Vermogensbeheer orders in financiële instrumenten uitvoert of bij derden ter uitvoering plaatst, (ii) in het kader van Individueel Vermogensbeheer orders in financiële instrumenten uitvoert of bij derden ter uitvoering plaatst, of (iii) een order in financiële instrumenten die zij van een cliënt heeft ontvangen doorgeeft aan een andere entiteit ten behoeve van de uitvoering van deze order in het kader van Ontvangen en Doorgeven van Orders.

1.3 Doelgroep

Dit Beleid is bestemd voor alle interne en externe belanghebbenden van Achmea IM. Indien Achmea IM (i) in het kader van Individueel Vermogensbeheer orders uitvoert of bij derden ter uitvoering plaatst of (ii) orders in financiële instrumenten die zij van een cliënt heeft ontvangen doorgeeft aan derden ten behoeve van de uitvoering van deze orders in het kader van Ontvangen en Doorgeven van Orders, dan zorgt Achmea IM ervoor dat de cliënt voorafgaand aan deze dienstverlening heeft ingestemd met dit Beleid. Het Beleid wordt gepubliceerd op de website van Achmea IM. Achmea IM geeft haar cliënt(en) kennis van wezenlijke wijzigingen in dit Beleid, middels verwijzing naar de website.

1.4 Beleidsbeheer

Achmea IM evalueert ten minste jaarlijks dit Beleid, dan wel eerder wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in het vermogen van Achmea IM om steeds het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. Een wezenlijke verandering is in ieder geval een significante gebeurtenis die van invloed kan zijn op factoren van optimale uitvoering. Welke factoren dit zijn is nader toegelicht in hoofdstuk 5 van dit Beleid.









De evaluatie vindt plaats door de Manager Treasury onder verantwoordelijkheid van het RRC. Eventuele wijzigingen als gevolg van de evaluatie zullen worden doorgevoerd door desbetreffende front-office teams.

In de evaluatie zullen in ieder geval de volgende aspecten worden betrokken:

- de kwaliteit van uitvoering zoals bedoeld in hoofdstuk 5 van dit Beleid; en
- de uitvoeringskwaliteit van door Achmea IM ingeschakelde derden, zoals bedoeld in hoofdstuk 6 van dit Beleid.
- een verklaring dat de partijen die vermeld zijn op de lijst met Uitvoeringsplaatsen en Brokers, waarmee Achmea IM handelt, een CDD onderzoek hebben gehad, conform het daarover gestelde in het Achmea IM RDD beleid

De Manager Treasury is tevens verantwoordelijk een consultatieronde te organiseren of in ieder geval feed-back te vragen aan belanghebbenden die gebonden worden aan dit Beleid.

1.5 Index

2		Raamwerk	Geeft een afbakening van het beleid door middel van een visuele beschrijving van het proces.
3		Belangrijkste uitgangspunten	Beschrijft de belangrijkste uitgangspunten en principes
4		Rollen en verantwoordelijkheden	Identificeert de stakeholders en beschrijft de rollen, verantwoordelijkheden en bevoegdheden alsmede de escalatieprocedure.
5		Executiefactoren	Geeft een overzicht van de belangrijkste executiefactoren per categorie financiële instrumenten
6		Plaatsen van uitvoering	Geeft een overzicht van de goedgekeurde Uitvoeringsplaatsen per beleggingscategorie
7		Verwerking van orders	Geeft een overzicht van een aantal bijzonderheden ten aanzien van de verwerking van orders
8		Monitoring van dit beleid	Geeft een samenvattend overzicht van de Key Risk Indicatoren (Risicobereidheid), Key Risks / Key Controls (interne procesbeheersing) en de formele reviews 2e lijn waarmee de naleving en werking van dit het beleid wordt gemonitord en gerapporteerd.
9		Opmerkingen	Bevat een opsomming van gehanteerde afkortingen, aangehaalde documenten en overige opmerkingen.

10



Bijlagen

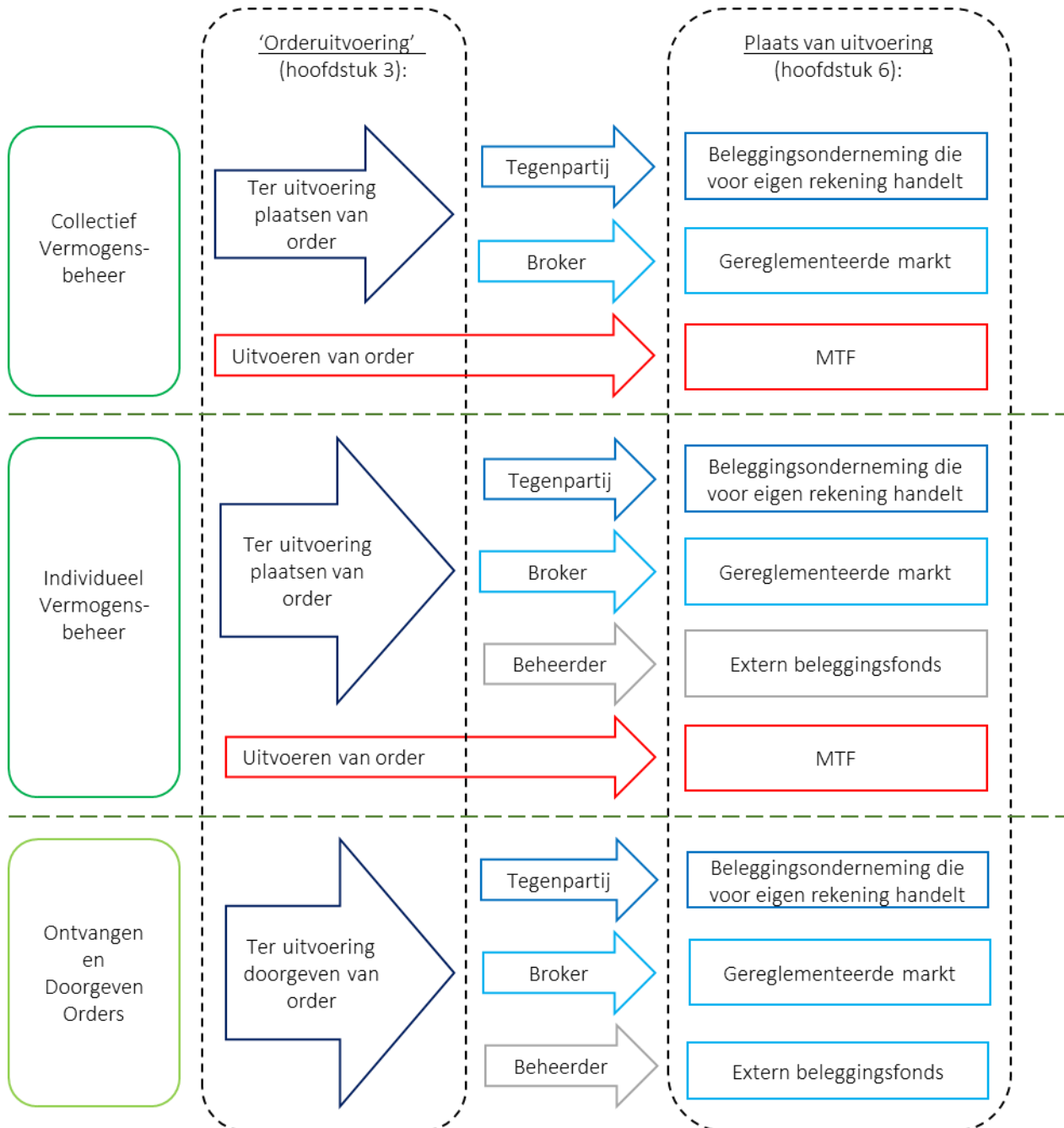
- Wet- en regelgeving
 - Geselecteerde MTF's
 - Geselecteerde Tegenpartijen
 - Geselecteerde Brokers
-



2 Raamwerk

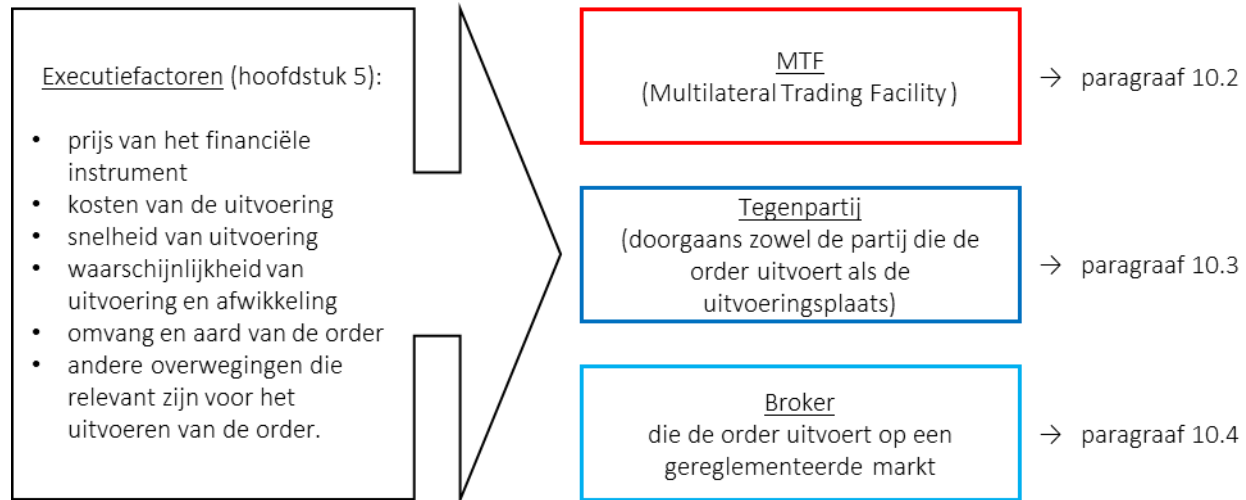
2.1 Schema plaats van uitvoering

Onderstaand schema maakt inzichtelijk wanneer welke Uitvoeringsplaats relevant is:



2.2 Schema executiefactoren

Onderstaand overzicht maakt inzichtelijk welke executiefactoren relevant zijn:





3 Uitgangspunten

Achmea IM heeft een vergunning voor het beheren en aanbieden van beleggingsinstellingen. Daarnaast is het Achmea IM toegestaan beleggingsdiensten te verlenen aan professionele cliënten, te weten: Vermogensbeheer, Beleggingsadvies en het Ontvangen en Doorgeven van Orders. Het is Achmea IM echter niet toegestaan de beleggingsdienst in de uitoefening van beroep of bedrijf voor rekening van cliënten uitvoeren van orders met betrekking tot financiële instrumenten (hierna: Uitvoeren Orders van Cliënt) te verlenen.

3.1 Orderuitvoering

In het kader van Collectief Vermogensbeheer en Individueel Vermogensbeheer voert Achmea IM orders in financiële instrumenten uit en plaatst zij orders in financiële instrumenten bij derden ter uitvoering van deze order. Daarnaast kan Achmea IM in het kader van Ontvangen en Doorgeven van Orders een order in financiële instrumenten die zij van een cliënt heeft ontvangen doorgeven aan een derde ten behoeve van de uitvoering van deze order. Indien in dit Beleid wordt gesproken van 'Orderuitvoering', dan worden alle situaties bedoeld zoals hiervoor omschreven.

3.2 Orderketen

In de keten waar een order in financiële instrumenten doorheen gaat, kunnen verschillende beleggingsondernemingen verschillende rollen vervullen en zullen zij daarbij verschillende beleggingsdiensten verlenen. Een beleggingsonderneming die een cliëntorder krijgt (van een cliënt of een andere beleggingsonderneming), kan deze in principe doorgeven aan een andere beleggingsonderneming of zelf uitvoeren. De laatste beleggingsonderneming in de keten vóór de Uitvoeringsplaats (bijvoorbeeld een gereguleerde markt, een OTF of een MTF) is de enige partij in de keten die de order kan uitvoeren. Andere beleggingsondernemingen in de keten zullen de order enkel ontvangen en doorgeven.

Eén beleggingsonderneming kan echter ook twee rollen in de orderketen vervullen. Dat zal bijvoorbeeld het geval zijn als een beleggingsonderneming een aankooptransactie verricht voor een cliënt, maar tegelijkertijd zelf de verkopende partij is. De beleggingsonderneming voert dan de order uit voor de cliënt voor zijn eigen rekening. Met andere woorden, de beleggingsonderneming internaliseert de order. In een dergelijk geval is de beleggingsonderneming zowel de laatste partij in de orderketen (in hoedanigheid van de partij die de order uitvoert voor een cliënt) als de Uitvoeringsplaats van de transactie (in de hoedanigheid van beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling).

- I) Indien Achmea IM een order voor rekening van cliënten uitvoert op een MTF of een OTF, is zij de laatste schakel in de orderketen. Wanneer Achmea IM een dergelijke order buiten haar vermogensbeheeractiviteiten om uitvoert, is er sprake van Uitvoeren Order van Cliënt; dit is niet toegestaan. Het is Achmea IM wel toegestaan een dergelijke order uit te voeren in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer.

In Bijlage 10.2 worden voor alle relevante categorieën van financiële instrumenten de MTF's genoemd waar Achmea IM orders kan uitvoeren in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer.

- II) Indien Achmea IM een order heeft ontvangen en deze op een Gereguleerde Markt wil laten uitvoeren, zal zij deze ter uitvoering doorgeven aan een Broker. In dit geval is deze Broker de laatste schakel in de keten vóór de Uitvoeringsplaats (i.e. de gereuleerde markt). Achmea IM verleent in een dergelijk geval de beleggingsdienst Ontvangen en Doorgeven Order van Cliënt. In het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer kan Achmea IM ook orders ter uitvoering plaatsen bij een Broker.

In Bijlage 10.4 worden voor alle relevante categorieën van financiële instrumenten de Brokers genoemd waarbij Achmea IM in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer orders kan plaatsen ter uitvoering, dan

wel waaraan Achmea IM orders kan doorgeven ter uitvoering in het kader van Ontvangen en Doorgeven Order van Cliënt.

- III) Indien Achmea IM handelt met een Tegenpartij, is Achmea IM in beginsel niet de laatste partij in de orderketen. De Tegenpartij is in dit geval zowel de laatste partij in de orderketen als de Uitvoeringsplaats van de transactie. Indien Achmea IM een ontvangen order van een cliënt doorgeeft aan een Tegenpartij ten behoeve van de uitvoering van deze order, verleent Achmea IM derhalve de beleggingsdienst Ontvangen en Doorgeven Order van Cliënt. In het kader van Collectief of Individueel Vermogensbeheer kan Achmea IM ook orders ter uitvoering plaatsen bij een Tegenpartij.

Indien een Tegenpartij expliciet heeft aangegeven geen beleggingsdienst aan (de cliënt van) Achmea IM te verlenen, maar enkel een beleggingsactiviteit te verrichten, zijnde het in de uitoefening van beroep of bedrijf handelen voor eigen rekening, dan is Achmea IM de laatste schakel in de orderketen. Wanneer Achmea IM een dergelijke order buiten haar vermogensbeheeractiviteiten om uitvoert, is er sprake van Uitvoeren Order van Cliënt; dit is niet toegestaan. Het is Achmea IM wel toegestaan een dergelijke order uit te voeren in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer.

In Bijlage 10.3 worden voor alle relevante categorieën van financiële instrumenten de Tegenpartijen genoemd waarbij Achmea IM in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer orders kan plaatsen ter uitvoering, dan wel orders kan doorgeven ter uitvoering in het kader van Ontvangen en Doorgeven Order van Cliënt. Indien een Tegenpartij expliciet heeft aangegeven geen beleggingsdiensten te verlenen aan (de cliënt(en) van) Achmea IM, dan wordt dit vermeld in Bijlage 10.3. In dat geval kan Achmea IM enkel orders uitvoeren in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer bij deze Tegenpartij.

- IV) Indien Achmea IM een order in deelnemingsrechten in externe beleggingsinstellingen en/of icbe's doorgeeft aan de beheerder van deze externe beleggingsinstellingen en/of icbe's, is er sprake van Ontvangen en Doorgeven Orders. In het kader van Collectief of Individueel Vermogensbeheer kan Achmea IM ook orders in deelnemingsrechten in externe beleggingsinstellingen plaatsen.

3.3 Uitzonderingen en beperkingen ten aanzien van best execution

De mogelijkheid om bij de Orderuitvoering voor haar cliënten het best mogelijke resultaat te realiseren, kan beperkt worden door specifieke instructies van cliënten. Een voorbeeld daarvan is een specifieke instructie om een bepaalde Broker of Tegenpartij te gebruiken, of juist het uitsluiten van bepaalde Brokers of Tegenpartijen. Achmea IM zal in dergelijke gevallen de Orderuitvoering laten plaatsvinden zoals geïnstrueerd of met de beperkingen die meegegeven zijn door de cliënt. Ook in een dergelijk geval zal Achmea IM het belang van haar cliënt voorop stellen.

Bovendien geldt er een beperking in de mogelijkheden voor Achmea IM om het best mogelijke resultaat te behalen indien er sprake is van een effectenfinancieringstransacties (securities financing transactions, SFT's). Dit komt doordat SFT's worden gebruikt als bron van financiering tegen de voorwaarde dat de leningnemer op een latere datum gelijkwaardige effecten teruggeeft en doordat de voorwaarden van SFT's doorgaans vóór de uitvoering bilateraal tussen de tegenpartijen worden bepaald. Daarom is de keuze van plaatsen van uitvoering voor SFT's beperkter dan in het geval van andere financiële instrumenten.

Daarnaast geldt er ook een beperking voor Achmea IM om het best mogelijke resultaat te behalen indien zij in het kader van Ontvangen en Doorgeven van Orders een order in financiële instrumenten ontvangt die zij moet doorgeven ten behoeve van de uitvoering van deze order. Deze order mag Achmea IM immers niet zelf uitvoeren voor de cliënt nu zij geen vergunning heeft voor het verlenen van de beleggingsdienst Uitvoeren van Orders voor Cliënten. Dit betekent dat Achmea IM de order niet zelf op een MTF kan uitvoeren, dan wel deze order kan uitvoeren met behulp van een Tegenpartij die expliciet heeft aangegeven geen orders voor (cliënten van) Achmea IM uit te voeren maar enkel beleggingsactiviteiten te verrichten. Dit betekent dat Achmea IM voor dergelijke orders in financiële instrumenten een beperkter aantal Uitvoeringsplaatsen in overweging kan nemen; zij kan dergelijke orders immers niet rechtstreeks uitvoeren op een MTF.

Ook geldt er een beperking in de mogelijkheden voor Achmea IM om het best mogelijke resultaat te behalen ten aanzien van Orderuitvoering die onder de handelsverplichting valt uit artikel 28 lid 1 MiFIR. Kort gezegd moet het dan gaan om een transactie in derivaten die behoren tot van een klasse derivaten waarvoor de handelsverplichting volgens de in artikel 32 EMIR beschreven procedure geldt en die zijn vermeld in het register van ESMA zoals bedoeld in artikel 34 EMIR. Daarnaast moet het gaan om een transactie ten behoeve van een ‘financiële tegenpartij’, zoals gedefinieerd in artikel 2 lid 8 EMIR, of bepaalde ‘niet-financiële tegenpartijen’, zoals omschreven in artikel 10 lid 1 onder b) EMIR. Indien aan beide voorwaarden is voldaan, dan kunnen deze transacties uitsluitend wordt uitgevoerd op een (i) gereguleerde markt, (ii) MTF, (iii) OTF of (iv) bepaalde handelsplatformen van derde landen. Dergelijke transacties kan Achmea IM derhalve niet laten uitvoeren door een Tegenpartij.

Tot slot kan Achmea IM besluiten om in het geval van buitengewone omstandigheden orders op een andere manier uit te voeren dan in dit beleid beschreven, om toch tot het best mogelijke resultaat voor cliënten te komen. Voorbeelden van buitengewone omstandigheden zijn buitengewone volatiliteit in markten, downgrades of defaults van landen of bedrijven, (tijdelijke) handelsstoppen op beurzen, Handelsplatformen die (tijdelijk) niet werken, en andere noodgevallen waar Achmea IM geen invloed op heeft.



4 Rollen en verantwoordelijkheden

4.1 Three lines model

Achmea hanteert het Three Lines model, zoals beschreven in de Achmea Hoofdlijnen van Organisatie en Besturing. De rolverdeling van de ‘three lines’ staat beschreven in het Achmea Integrated Governance, Risk en Compliance (IGRC) beleid. Samengevat is de eerste lijn verantwoordelijk voor de Uitvoering & Beheersing, de tweede lijn voor de Kaderstelling, methodologie, ondersteuning en bewaking & rapportage en de derde lijn voor de Toetsing & Beoordeling.

4.2 RASCI

In de tabel zijn de rollen en verantwoordelijkheden gedefinieerd met betrekking tot de naleving van dit Beleid en het beheersen van de risico’s. Hiervoor is gebruik gemaakt van de RASCI methodiek:

Taak	Directie Achmea IM	Directeur Vermogensbeheer	Manager Treasury & Trading	Manager Vermogensbeheer afdeling	Medewerker Vermogensbeheer	Marketing & Communicatie	Compliance Achmea IM	Audit
Bepalen van beleid	A		R		C		S	
Publicatie van Best-Execution Beleid op website Achmea IM			A			R	I	
Implementeren van beleid, procedures en beheersmaatregelen		A		R	C			
Actueel houden van Uitvoeringsplaatsen en Broker lijst			A		R			
Beoordelen per transactie van executiefactoren om Best-execution te realiseren			A		R			
Toewijzing van samengevoegde orders			A		R			
Periodieke review van uitgevoerde transacties op naleving Best-execution			A		R			

Monitoren kwaliteit uitvoering Uitvoeringsplaatsen en Brokers			A		R		
Awareness voor het Best-execution beleid, procedures en beheersmaatregelen	A		S	I	I		R
2e lijn periodiek onderzoek naar de naleving van het Best-execution beleid	A						R
Assurance over naleving van het Best-execution beleid	A						R
CDD goedkeuring	I		I	A	R		

- *Responsible (R)/Uitvoerend: Het organisatieonderdeel/de functie die verantwoordelijk is voor de uitvoering van de activiteit.*
- *Accountable (A)/Besluitvormend: Het organisatieonderdeel/de functie die eindverantwoordelijk is voor de activiteit.*
- *Supporting (S)/Ondersteunend: De organisatieonderdelen/de functies die een bijdrage leveren in de uitvoering van de activiteit.*
- *Consulted (C)/Adviserend: De organisatieonderdelen/de functies die geraadpleegd worden voor formele consultatie/advies.*
- *Informed (I)/Geïnformeerd: De organisatieonderdelen/de functies die geïnformeerd worden.*

5 Executiefactoren

Achmea IM zet zich op eerlijke, billijke en professionele wijze in voor de belangen van haar cliënten in het kader van Orderuitvoering (waaronder in dit Beleid dus ook wordt verstaan het plaatsen van orders bij derden in het kader van Individueel en Collectief vermogensbeheer en het Ontvangen en Doorgeven van Orders). Bij de Orderuitvoering neemt Achmea IM dan ook toereikende maatregelen om het best mogelijke resultaat te behalen voor haar cliënten en de beleggingsinstellingen onder beheer bij Achmea IM.

In haar streven om het best mogelijke resultaat te behalen wordt bij de Orderuitvoering door Achmea IM rekening gehouden met een aantal factoren. Dit betreft, afhankelijk van de categorie financieel instrument, onder meer de:

- prijs van het financiële instrument;
- kosten van de uitvoering;
- snelheid van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- omvang en aard van de order; en
- andere overwegingen die relevant zijn voor het uitvoeren van de order.

Het relatieve gewicht van deze factoren wordt bepaald door rekening te houden met:

- de kenmerken van de cliënt. In het geval van beleggingsinstellingen zal Achmea IM onder meer rekening houden met de doelstellingen, het beleggingsbeleid en de risico's eigen aan de beleggingsinstelling, zoals opgenomen in haar reglement of de statuten, het prospectus of de aanbiedingsdocumenten;
- de kenmerken van de order, inclusief of een order een SFT betreft;
- de kenmerken van het relevante financiële instrument; en
- de kenmerken van de Tegenpartijen met wie of Handelsplatformen waarop deze order uitgevoerd kan worden.

Prijs en kosten zijn doorgaans de belangrijkste factoren, maar bij bijvoorbeeld grotere transacties of bij verminderde marktliquiditeiten nemen andere factoren, zoals de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, in belang toe. Bij volatiele markten neemt daarentegen juist het belang van de snelheid van uitvoering toe. Hieronder gaat Achmea IM in op de belangrijkste executiefactoren per categorie financiële instrumenten.

5.1 Aandelen

Voor aandelen zijn de meest belangrijke factoren prijs en liquiditeit. Andere relevante factoren zijn de waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering..

5.2 Vastrentende Waarden

Voor vastrentende waarden zijn prijs en de mate waarin de volledige order kan worden uitgevoerd de belangrijkste factoren. Voor vastrentende waarden heeft Achmea IM toegang tot diverse Tegenpartijen en Handelsplatformen. Achmea IM kijkt kritisch naar deze Uitvoeringsplaatsen en zal alternatieven gebruiken als dat in het belang van haar cliënten is.

SNELheid van handelen toevoegen

5.3 Geldmarktinstrumenten

Voor geldmarktinstrumenten zoals Repos, Certificates of Deposits (CDs), Commercial Paper (CP), Floating Rate Notes (FRNs) en deposito's bij banken zijn de meest belangrijke factoren prijs en liquiditeit. Achmea IM gebruikt diverse Tegenpartijen en Handelsplatformen om deze instrumenten af te kunnen sluiten.

5.4 Geldmarktinstrumenten zijnde leningen

Voor geldmarktinstrumenten zijnde kortetermijnleningen met lokale overheden is de meest belangrijke factor prijs. Achmea IM gebruikt diverse Brokers om deze instrumenten af te kunnen sluiten.

5.5 Derivaten – Beursgenoteerd

Voor beursgenoteerde derivaten zijn prijs, liquiditeit en waarschijnlijkheid van uitvoering de belangrijkste factoren.

5.6 Derivaten – OTC non-cleared

Voor OTC derivaten zijn prijs en liquiditeit de belangrijkste factoren. Voor OTC derivaten maakt Achmea IM gebruik van Tegenpartijen en van Handelsplatformen. Vanwege het Tegenpartijrisico dat ontstaat bij het afsluiten van (bilaterale) OTC derivaten kan Achmea IM voor haar cliënten rekening houden met een Tegenpartijbeleid waardoor transacties gespreid worden over verschillende Tegenpartijen. Het Tegenpartijbeleid is daarmee ook een relevante factor in de selectie van een Uitvoeringsplaats.

5.7 Derivaten – OTC cleared

Voor geclearde OTC derivaten zijn prijs en liquiditeit de belangrijkste factoren. Vanwege het Tegenpartijrisico dat ontstaat bij het afsluiten van OTC derivaten kan Achmea IM voor haar cliënten rekening houden met een Tegenpartijbeleid waardoor transacties gespreid worden over verschillende Tegenpartijen. Het Tegenpartijbeleid is daarmee ook een relevante factor in de selectie van een Uitvoeringsplaats.

5.8 Deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen

Voor deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen zijn de meest belangrijke factoren prijs en liquiditeit. Andere ondergeschikte factoren zijn de waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering.



6 Plaatsen van uitvoering

Onder 'Plaatsen van uitvoering' of 'Uitvoeringsplaats' wordt verstaan: Handelsplatform, beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, marketmaker of andere liquiditeitsverschaffer of entiteit die in een staat die geen lidstaat is een soortgelijke taak verricht als die van een van de voornoemde partijen. Voorts wordt onder 'Handelsplatform' verstaan een Gereguleerde Markt, een MTF of een OTF.

6.1 Selectie plaatsen van uitvoering

Achmea IM selecteert Uitvoeringsplaatsen die voldoen aan de eisen die Achmea IM hieraan stelt. Achmea IM gebruikt voor iedere beleggingscategorie uitsluitend Uitvoeringsplaatsen die op de lijst met goedgekeurde Uitvoeringsplaatsen per beleggingscategorie staan. Uitvoeringsplaatsen moeten beschikken over de juiste vergunning van de voor haar relevante toezichthouder. Uitvoeringsplaatsen worden door Achmea IM onderworpen aan een CDD onderzoek, conform het daarover gestelde in het Achmea IM CDD beleid. Zie hiervoor de Trading 3 – HLPB DD tegenpartijen en uitvoeringsplaatsen. Achmea IM hanteert een uitgebreide lijst met Handelsplatformen, Tegenpartijen en Brokers die het mogelijk maakt voor Achmea IM om een zo 'best mogelijk resultaat' te halen bij de Orderuitvoering. Achmea IM ontvangt geen beloning, geldelijk of anderszins, voor het routeren van orders naar bepaalde Uitvoeringsplaatsen, noch betaalt zij transactie gerelateerde vergoedingen aan Uitvoeringsplaatsen.

Bij de selectie van Uitvoeringsplaatsen hanteert Achmea IM diverse factoren waarvan zij denkt dat ze belangrijk zijn om op een consistente basis het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van orders. Factoren die een rol spelen zijn o.a. beschikbare liquiditeit, prijs van het financiële instrument, kosten van de uitvoering, snelheid, waarschijnlijkheid en kwaliteit van de uitvoering en afwikkeling.

Daarnaast kunnen criteria zoals reputatie, post-trade services (e.g. snelle en correcte afwikkeling van transacties, onderpandstromen, etc.), marktconformiteit van gehanteerde transactiekosten en/of Broker fees en andere criteria die relevant kunnen zijn zoals clearingregelingen, handelsonderbrekers, geplande acties of enigerlei ander relevant aspect, een rol spelen bij de selectie van een Uitvoeringsplaats.

6.2 Uitvoeren van orders buiten een Handelsplatform

Alle mogelijke Uitvoeringsplaatsen worden door Achmea IM in overweging genomen bij de Orderuitvoering om het best mogelijke resultaat te behalen. Als de Orderuitvoering plaatsvindt buiten een Handelsplatform, dienen cliënten zich ervan bewust zijn dat dit kan leiden tot verhoogd Tegenpartijrisico. Daarnaast zijn er nog andere risico's verbonden aan orders die buiten een Handelsplatform worden uitgevoerd, zoals mogelijk minder transparante prijsvorming en/of een mogelijke beperking in het kunnen sluiten van deze orders. Indien Achmea IM voornemens is mogelijk Orderuitvoering buiten een Handelsplatform om te laten plaatsvinden, dan draagt Achmea IM er zorg voor dat de cliënt voorafgaand toestemming heeft gegeven voor deze dienstverlening.

6.3 Uitvoeren van orders in OTC-producten

Voor orders die worden uitgevoerd in OTC-producten (over the counter), te weten instrumenten die niet zijn toegelaten tot de handel of niet op een handelsplatform worden verhandeld, controleert Achmea IM of de aan de cliënt voorgestelde prijs correct is door de bij de schatting van de prijs van een dergelijk product gebruikte marktgegevens te verzamelen en, indien mogelijk, door een vergelijking met soortgelijke of vergelijkbare producten te maken.

6.4 Orders ter uitvoering plaatsen bij of doorgeven aan een derde

Indien Achmea IM in het kader van Individueel of Collectief Vermogensbeheer orders bij een Broker of een Tegenpartij plaatst of indien Achmea IM in het kader van Ontvangen en Doorgeven Orders orders ter uitvoering doorgeeft aan een Broker of een

Tegenpartij, dan ziet Achmea IM erop toe dat deze Broker of een Tegenpartij over orderuitvoeringsregelingen beschikken die Achmea IM in staat stellen aan haar verplichting te voldoen om het best mogelijke resultaat te behalen.

6.5 Monitoring kwaliteit Uitvoeringsplaatsen en Brokers

Achmea IM houdt voortdurend toezicht op de doeltreffendheid van de door haar geselecteerde Uitvoeringsplaatsen en Brokers om na te gaan of er zich een wezenlijke verandering heeft voorgedaan van invloed op haar mogelijkheid steeds het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. In bijlage 10.2 bij dit Beleid worden voor alle relevante categorieën van financiële instrumenten de door Achmea IM geselecteerde Handelsplatformen genoemd. Voorts worden in bijlage 10.3 bij dit Beleid voor alle relevante categorieën van financiële instrumenten de door Achmea IM geselecteerde Tegenpartijen genoemd. Tot slot worden in bijlage 10.4 bij dit Beleid voor alle relevante categorieën van financiële instrumenten de door Achmea IM geselecteerde Brokers genoemd. Als onderdeel van de periodieke evaluatie zoals bedoeld in hoofdstuk 1.4 van dit Beleid, evalueert Achmea IM iedere door haar gebruikte plaats van uitvoering en/of Broker en documenteert zij de resultaten conform de Trading 3 – HLPB DD tegenpartijen en uitvoeringsplaatsen. Naar aanleiding van deze evaluatie kan een wijziging in de lijst met geselecteerde Handelsplatformen, Tegenpartijen en/of Brokers plaatsvinden. Op redelijk verzoek verstrekt Achmea IM haar cliënten of potentiële cliënten informatie over de entiteiten waaraan de orders zijn doorgegeven of waarbij de orders zijn geplaatst ter uitvoering ervan.



7 Verwerking van orders

7.1 Algemene beginselen verwerking van orders

Achmea IM past procedures en regelingen toe die een onmiddellijke, billijke en vlotte uitvoering van orders met betrekking tot financiële instrumenten van cliënten garanderen ten opzichte van orders van andere cliënten. Dit betekent dat Achmea IM:

- ervoor zorgt dat orders die in naam van cliënten worden uitgevoerd, onmiddellijk en op correcte wijze worden geregistreerd en toegewezen;
- vergelijkbare orders van cliënten doorgeeft op volgorde van het tijdstip van ontvangst ter uitvoering van de order;
- alle redelijke maatregelen neemt om ervoor te zorgen dat alle financiële instrumenten of gelden van een cliënt die bij de afwikkeling van deze uitgevoerde order worden ontvangen, onmiddellijk op correcte wijze op de rekening van de juiste cliënt worden bijgeschreven. Dit geldt enkel en alleen indien Achmea IM verantwoordelijk is voor het toezicht op of de regeling van de afwikkeling van een uitgevoerde order;
- geen misbruik maakt van informatie over lopende orders van cliënten. Achmea IM neemt alle redelijke maatregelen om misbruik van dergelijke informatie door haar relevante personen te voorkomen.

7.2 Samenvoegen van orders

Orders kunnen samengevoegd worden indien Achmea IM oordeelt dat dit in het belang van haar cliënten is en het niet in strijd is met de 'best execution' verplichting van Achmea IM. Dit is bijvoorbeeld het geval als, alleen door het samenvoegen van orders, cliënten gelijk behandeld kunnen worden en lagere kosten gerealiseerd kunnen worden. Het principe dat hierbij gehanteerd wordt is dat geen enkele cliënt bevoordeeld wordt ten opzichte van andere cliënten. Een cliënt van wie een order wordt samengevoegd, wordt ervan op de hoogte gebracht dat samenvoeging bij een bepaalde order voor hem mogelijk nadelig kan uitpakken.

7.3 Toewijzen van orders

Indien samengevoegde orders in Financiële Instrumenten niet volledig kunnen worden uitgevoerd, worden de desbetreffende Financiële Instrumenten aan cliënten toegewezen naar rato van de omvang van de oorspronkelijke orders. Hierbij kan afronding plaatsvinden.

Indien samengevoegde orders in meerdere stappen, al dan niet geheel, worden uitgevoerd, worden de desbetreffende Financiële Instrumenten aan cliënten per stap toegewezen naar rato van de omvang van de oorspronkelijke orders. Bij de laatste stap van een volledig uitgevoerde order worden de Financiële Instrumenten toegewezen aan cliënten op basis van het restant aan nog niet gealloceerde bedragen.

7.4 Crossing

Achmea IM streeft naar het crossen van orders van cliënten met betrekking tot vastrentende waarden indien dit tot voordeel is voor alle betrokken cliënten. Uitgangspunt is dat de transacties die worden uitgevoerd voor alle cliënten gepast zijn en dat de prijs objectief op mid-market (voor kosten) wordt vastgesteld.

In het uitzonderlijke geval dat het crossen van orders van cliënten met betrekking tot derivaten, geldmarktinstrumenten, aandelen of deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen mogelijk is, kan Achmea IM deze orders crossen indien dit tot voordeel is voor alle betrokken cliënten. Uitgangspunt is dat de transacties die worden uitgevoerd voor alle cliënten gepast zijn en dat de prijs objectief op mid-market (voor kosten) wordt vastgesteld.

Alle crossing transacties tussen klanten zullen enkel en alleen worden uitgevoerd door tussenkomst van een Broker en/of Tegenpartij.



8 Monitoring van dit beleid

Dit hoofdstuk geeft een samenvattend overzicht van de Key Risk Indicatoren (Risk Appetite) en Key Risks / Key Controls (interne procesbeheersing). Waarmee de naleving en werking van dit beleid wordt gemonitord en gerapporteerd.

8.1 Key Risk Indicatoren

De Risk Appetite geeft de bandbreedte (of grenzen) aan, waarin Achmea bereid is risico te lopen bij de realisatie van haar (strategische) doelstellingen. In het Integrated Governance, Risk en compliance (IGRC) Beleid zijn Key Risk Indicatoren (KRI's) opgenomen welke gelden voor de diverse Compliance thema's binnen Achmea en ook voor risico's op groepsniveau. In het Control Framework Achmea (CFW) zijn deze KRI's verder vertaald. De Compliance thema's worden periodiek gereviewed en indien nodig aangepast, bijvoorbeeld bij wijzigingen in wet- en regelgeving. Via de module Wet- en regelgeving binnen de applicatie CoTheSys wordt de voortgang van te implementeren nieuwe wetgeving bewaakt.

8.2 Key Risks – Key Controls

De werking van dit beleid wordt aan de hand van Key Risk / Key Controls bewaakt via het CFW. Deze zijn op generieke basis opgenomen in het CFW. Bedrijfsonderdelen kunnen deze Key Risk / Key Controls, met behulp van onderliggende tooling, op maat maken gericht op de bedrijfsvoering. Tevens bestaat de mogelijkheid om specifieke Key Controls / Key Risks toe te voegen binnen de afgegeven richtlijnen van het Handboek Control Framework.



9 Opmerkingen

9.1 Wijzigingsgeschiedenis

Datum	Auteur	Versie	Omschrijving
Februari 2012	Compliance officer	1.0	Opgesteld
Augustus 2016	Joey Veraart	1.8	Tekstuele en format aanpassingen. Niet materieel.
Oktober 2018	Erik-Jan van Dijk	2.0	MiFID II eisen doorgevoerd na input vanuit FO afdelingen en Compliance
Juni 2020	Erik-Jan van Dijk	2.1	Jaarlijkse review
Augustus 2020	Erik-Jan van Dijk	2.2	Aanpassing n.a.v. RDD beleid
Mei 2021	Remko Zuidweg	2.2a	Nieuwe Beheerder
November 2021	Remko Zuidweg	3.0	Verwerken van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1254 van de Commissie van 21 april 2021 tot rectificatie van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565
Juli 2022	Remko Zuidweg	3.1	Uitvoeringslocaties inclusief LEI toegevoegd. Toevoeging alleen indien deze is gescreend op CDD/RDD. Toevoeging algoritme handel voor aandelen executie.
Februari 2023	Remko Zuidweg	3.2	Jaarlijkse revisie, toevoegen Brokers/Tegenpartijen
April 2023	Esther Reijnen	3.2	Aanpassing disclaimer
Juli 2024	Juridische zaken	4.0	Aanpassen n.a.v. RTO vergunning en nieuw beleidsformat

9.2 Goedkeuring

Datum	Organisatie/afdeling/functionaris
December 2021	Achmea IM Risk Review Committee (RRC)
Juli 2022	Achmea IM Risk Review Committee (RRC)
April 2023	Achmea IM Risk Review Committee (RRC)
Augustus 2024	Achmea IM Risk Review Committee (RRC)

9.3 Onderliggende documenten

Hieronder zijn de documenten benoemd die verdere invulling geven aan de uitvoering van dit beleid waaronder de beleidsdocumenten die decentraal verdere invulling geven aan de uitvoering van dit beleid.

Afkorting	Volledige naam en titel	Datum	Versie
-----------	-------------------------	-------	--------

9.4 Afkortingen en terminologie

Achmea of de Achmea Groep	Achmea B.V. en alle Nederlandse en buitenlandse groepsvennootschappen
Achmea IM	Achmea Investment Management B.V.
AIFMD	Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen
AIFMR	Gedelegeerde Verordening (EU) Nr. 231/2013 van 19 december 2012 van de Commissie tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht
Broker	Een beleggingsonderneming die een order in Financiële Instrumenten kan uitvoeren op een Gereguleerde Markt
EMIR	Verordening (EU) Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters
Handelsplatform	een Gereguleerde Markt, een MTF of een OTF.
Gereguleerde Markt	multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten – binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels van dit systeem – samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot financiële instrumenten die volgens de regels en de systemen van die markt tot de handel zijn toegelaten, en dat regelmatig en overeenkomstig de geldende regels inzake de vergunningverlening en het doorlopende toezicht werkt
MiFID II	Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU
MiFID II GV 2017/565	Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn
MiFIR	Verordening (EU) Nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012
MTF	een multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten, binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels, samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit overeenkomstig de geldende regels inzake de vergunningverlening en het doorlopende toezicht
OTF	een multilateraal systeem, niet zijnde een Gereguleerde Markt of multilaterale handelsfaciliteit, waarin meerdere koopintenties en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en afgeleide financiële instrumenten op zodanige wijze op elkaar inwerken dat daaruit een overeenkomst voortvloeit
RTO	Reception and transmission of orders: het in de uitoefening van een beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten

Tegenpartij	Een beleggingsonderneming die een beleggingsactiviteit verricht door voor eigen rekening te handelen. Doorgaans verleent een dergelijke beleggingsonderneming tevens de beleggingsdienst Uitvoeren van Orders van Cliënten.
Uitvoeringsplaats	Handelsplatform, beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, marketmaker of andere liquiditeitsverschaffer of entiteit die in een staat die geen lidstaat is een soortgelijke taak verricht als die van een van de voornoemde partijen.
Wft	Wet op het financieel toezicht



10 Bijlagen

10.1 Wet- en regelgeving

#	Regelgeving	Referentie
	AIFMD	
Artikel 12	Algemene beginselen	§ 1.1
	AIFMR	
Artikel 27	Uitvoering van beslissingen om namens de beheerde abi te handelen	H.5 en H.6
Artikel 28	Plaatsing van orders om namens abi's te handelen bij andere entiteiten ter uitvoering ervan	H.5 en H.6
Artikel 29	Samenvoeging en toewijzing van handelsorders	§ 7.1 t/m § 7.3
	MiFID II	
Artikel 16	Organisatorische vereisten	H.4
Artikel 24	Algemene beginselen en informatieverstrekking aan cliënten	§ 7.1
Artikel 27	Verplichting om orders tegen de voor de cliënt voordeligste voorwaarden uit te voeren	H.5 en H.6
	MiFID II GV 565	
Artikel 64	Criteria voor een optimale uitvoering	H.5
Artikel 65	Verplichting van beleggingsondernemingen die vermogen beheren en orders ontvangen en doorgeven, om zich in te zetten voor de belangen van de cliënt	H.5 en H.6
Artikel 66	Uitvoeringsbeleid	H.8
Artikel 67	Algemene beginselen verwerking orders	§ 7.1
Artikel 68	Samenvoegen en toewijzen van orders	§ 7.2 t/m § 7.3
	MiFIR	
Artikel 28	Verplichting tot handel op gereguleerde markten, MTF's of OTF's	§ 3.3
	Wft	
Artikel 4:90a	Maatregelen om het best mogelijke resultaat voor de klant te behalen	H.5 en H.6
Artikel 4:90b	Vereisten aan de inhoud van het orderuitvoeringsbeleid	H.5 en H.6
4:90d	Onmiddellijke, billijke en vlotte uitvoering van orders	§ 7.1 t/m § 7.3

10.2 Geselecteerde MTF's

Aandelen

Niet van toepassing

Vastrentende Waarden

Bloomberg Trading Facility BV	254900QBKK4WBSO3GE51
Eurex Repo AG	529900QA7T9JLRFVNN10
MarketAxess NL BV	5299000UUYW66L5LT560
Tradeweb EU BV	724500D4BFEWKWVC1G62

Geldmarktinstrumenten

Niet van toepassing

Derivaten (OTC)

Tradeweb EU BV	724500D4BFEWKWVC1G62
Bloomberg Trading Facility BV	254900QBKK4WBSO3GE51
Bloomberg Tradebook Singapore Pte Ltd	254900HSS82AHMTPAD95
Financial & Risk Transaction Services Ireland Ltd	635400MQZIPRVPDDZK76

Derivaten (Beursgenoteerd)

Niet van toepassing

Deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen

Achmea IM	
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37

Toevoegingen aan de lijst

De Manager Treasury voert nieuwe Uitvoeringsplaatsen op de lijst op nadat aantoonbaar is vastgesteld dat een bevredigend CDD onderzoek is uitgevoerd. De verantwoordelijkheid voor de aanlevering hiervan ligt bij de aanvrager. Het bewijs van een uitgevoerde CDD slaat de Manager Treasury op ten behoeve van de audit trail.

10.3 Geselecteerde Tegenpartijen**Aandelen**

Niet van toepassing

Vastrentende Waarden

ABN Amro Bank NV	BFXS5XCH7N0Y05NIXW11
ABN AMRO Clearing Bank NV	G8ZTNESVNBK4NN761W05
AFS Interest B.V.	7245004T3GVMWC5LP916
Intesa Sanpaolo SPA	2W8N8UU78PMDQKZENC08
Barclays Bank Ireland PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31
BofA Securities Europe SA	549300FH0WJAPEHTIQ77
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71
Bayerische Landesbank	VDYMYTQGZZ6DU0912C88
BGC Brokers LP	ZWNFQ48RUL8VJZ2AIC12
BNP Paribas SA	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83
Credit Agricole Corporate & Investment Bank	1VUV7VQFKUOQSJ21A208
Citigroup Global Markets Europe AG	6TJCK1B7E7UTXP528Y04
Commerzbank AG	851WYGNLUQLFZBSYGB56
Danske Bank A/S	MAES062Z2104RZ2U7M96
Deutsche Bank AG	7LTFWFZYICNSX8D621K86
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	529900HNOAA1KXQUJQ27
Erste Group Bank AG	PQOH26KWDF7CG10L6792
Ediphy Markets Ltd	984500C998D3T09A6795
Flowtraders BV	549300CLJI9XDH12XV51
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346
Goodbody Stockbrokers Unlimited Company	635400IL71G3SXS7OE16
HSBC Continental Europe SA	FOHUI1NY1AZMJMD8LP67
TC ICAP (Europe) SA	213800R54EFFINMY1P02
ING Bank NV	3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75
Jane Street Financial Ltd	549300ZHEHX8M31RP142
Jefferies GmbH	5493004I3LZM39BWHQ75
JP Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29
Landesbank Baden-Württemberg	B81CK4ESI35472RHJ606
MarketAxess Capital Ltd	529900CTXON8S5AOCB70

Millennium Europe Ltd	213800M4PALWKTSLLI88
MUFG Securities (Europe) NV	54930050SE0SM7CM2G07
Mizuho Securities Europe GmbH	213800G8QEXN34A2YG53
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08
Natixis SA	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63
Nomura Financial Products Europe GmbH	5493002XYZZ0CGQ6CB58
Norddeutsche Landesbank Girozentrale	DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236
Nordea Bank Abp	529900ODI3047E2LIV03
Oddo BHV SCA	9695002I9DJHZ3449O66
Oolders, Heijning & Voogelaar BV (OHV)	7245000R5QUIIPTI7118
Coöperatieve Rabobank UA	DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62
RBC Capital Markets (Europe) GmbH	549300SXSTGQY3EA1B18
NatWest Markets NV	X3CZP3CK64YBHON1LE12
Banco Santander SA	5493006QMFDDMYWIAM13
Societe GeneraleSA	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41
Skandinaviska Enskilda Banken AB	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
SMBC Bank EU AG	9676007O0UF5YB3QPR03
SFI Markets BV	549300PO3ZPO1TWBWB20
Swedbank AB	M312WZV08Y7LYUC71685
TD Global Finance Unlimited Company	FI6C7E5PBUB3F9K43B44
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37
UniCredit Bank AG	2ZCNRR8UK83OBTEK2170
Wells Fargo Securities Europe SA	549300AQWOOF7S8JFF80

Geldmarktinstrumenten

ABN AMRO Bank NV	BFXS5XCH7NOY05NIXW11
Coöperatieve Rabobank UA	DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62
ING Bank NV	3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75
Societe Generale SA	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41

Derivaten (OTC)

ABN Amro Bank NV	BFXS5XCH7NOY05NIXW11
Barclays Bank Ireland PLC	2G5BKIC2CB69PRJH1W31
BNP Paribas SA	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83
The Bank of New York Mellon SA/NV	MMYX0N4ZEZ13Z4XCG897

CACEIS BANK SA, Netherlands Branch	96950023SCR9X9F3L662
CACEIS Bank SA, Germany Branch	96950023SCR9X9F3L662
Citigroup Global Markets Europe AG	6TJCK1B7E7UTXP528Y04
Credit Agricole Corporate & Investment Bank	1VUV7VQFKUOQSJ21A208
Deutsche Bank AG	7LTFWFZYICNSX8D621K86
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346
HSBC Continental Europe SA	FOHUI1NY1AZMJMD8LP67
ING Bank NV	3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75
JP Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29
Macquarie Bank Ltd	4ZHCHI4KYZG2WVRT8631
BofA Securities Europe SA	549300FH0WJAPEHTIQ77
Natixis SA	KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08
Nomura Financial Products Europe GmbH	5493002XYZZ0CGQ6CB58
NatWest Markets NV	X3CZP3CK64YBHON1LE12
Coöperatieve Rabobank UA	DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62
Societe Generale SA	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37

Derivaten (Beursgenoteerd)

Niet van toepassing

Deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen

Achmea IM	
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37

Toevoegingen aan de lijst

De Manager Treasury voert nieuwe Tegenpartijen op de lijst op nadat aantoonbaar is vastgesteld dat een bevredigend CDD onderzoek is uitgevoerd. De verantwoordelijkheid voor de aanlevering hiervan ligt bij de aanvrager. Het bewijs van een uitgevoerde CDD slaat de Manager Treasury op ten behoeve van de audit trail.

10.4 Geselecteerde Brokers**Aandelen**

Bernstein Autonomous Iip	213800LBM6PT85IGM996
Sanford C. Bernstein Ireland Limited	549300W30847BJ1LD502
BofA Securities Europe SA	549300FH0WJAPEHTIQ77
Instinet Germany GmbH	213800A7BEQATAOUAN40
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	529900UC2OD7II24Z667
JP Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08
RBC Capital Markets (Europe) GmbH	549300SXSTGQY3EA1B18
Skandinaviska Enskilda Banken AB	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37

Vastrentende Waarden

Niet van toepassing

Geldmarktinstrumenten

AFS Interest BV	7245004T3GVMWC5LP916
MoneyBroker.world BV	724500UYYEMS89F8KA80
Oolders, Heijning & Voogelaar BV (OHV)	7245000R5QUIJPTI7118
StoneX Financial Europe SA	5493009FOGEUTR4HFR55
SFI MarketsBV	549300PO3ZPO1TWBWB20

Derivaten (OTC)

Niet van toepassing

Derivaten (Beursgenoteerd)

Barclays Bank PLC	G5GSEF7VJP5I7OUK5573
BNP Paribas SA	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83
BofA Securities Europe SA	549300FH0WJAPEHTIQ77
Deutsche Bank AG	7LTWFZYICNSX8D621K86
Morgan Stanley Europe SE	54930056FHWP7GIWYY08
NatWest Markets NV	X3CZP3CK64YBHON1LE12
Goldman Sachs Bank Europe SE	8IBZUGJ7JPLH368JE346
JP Morgan SE	549300ZK53CNGEEI6A29

RBC Capital Markets (Europe) GmbH

549300SXSTGQY3EA1B18

Societe Generale SA

O2RNE8IBXP4R0TD8PU41

Deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen

UBS Europe SE

5299007QVIQ7IO64NX37

Toevoegingen aan de lijst

De Manager Treasury voert nieuwe Brokers op de lijst op nadat aantoonbaar is vastgesteld dat een bevredigend CDD onderzoek is uitgevoerd. De verantwoordelijkheid voor de aanlevering hiervan ligt bij de aanvrager. Het bewijs van een uitgevoerde CDD slaat de Manager Treasury op ten behoeve van de audit trail.