



MERIT CAPITAL

WEALTH MANAGEMENT



RTS 28

2019

Doel

De RTS – 28 disclosure heeft als doel inzichten te bieden in de orderuitvoerders ('brokers') die Merit Capital NV aanduidt om orders voor haar cliënten uit te voeren.

Meest gebruikte uitvoerders ('brokers')

In de praktijk zal Merit Capital NV voorrang geven aan de verzending van orders aan de financiële tussenpersoon bij wie de klant heeft besloten een rekening te openen (depositobank van de cliënt).

Dit betekent dat KBC in 2019 de *prime broker* was voor de private portefeuilles die door Merit Capital NV beheerd worden. Hierbij laat Merit Capital NV niet na om te evalueren of deze brokers hun "best execution" verplichtingen onder de MiFID regelgeving naleven.

Belangrijkste brokers

Voor institutionele beleggers doet Merit Capital NV beroep op verscheidene uitvoerders van orders voor verschillende beleggingsinstrumenten. Voor meer informatie over deze brokers, verwijzen wij u naar het orderuitvoeringsbeleid van de betreffende uitvoerders.

Hieronder geeft Merit Capital NV een overzicht weer per type instrument van de verschillende uitvoerders wiens diensten Merit Capital NV heeft aangewend in 2019.

ORDERS UITGEVOERD DOOR ONZE CUSTODIANS voor DISCRETIONAIR in het kader van ONTVANGEN EN DOORGEVEN VAN ORDERS

Type financieel instrument	Eigenvermogensinstrumenten: aandelen & certificaten van aandelen				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	56.78%	68.76%	N/A	N/A	N/A
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	15.10%	1.22%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	6.79%	8.72%	N/A	N/A	N/A
BDL België LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	5.17%	4.33%	N/A	N/A	N/A
Deutsche Bank LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86	4.96%	5.54%	N/A	N/A	N/A
Andere	11,20%	11.43%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument	Overige instrumenten				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	55.39%	62.48%	N/A	N/A	N/A
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	10.82%	7.47%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	9.24%	5.84%	N/A	N/A	N/A
Deutsche Bank LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86	6.15%	7.43%	N/A	N/A	N/A
ING Luxembourg LEI : 549300BT51N3KAXDPP56	6.03%	4.20%	N/A	N/A	N/A
Andere	12.37%	12.58%	N/A	N/A	N/A



Type financieel instrument	Schuldinstrumenten – Obligaties				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	36.27%	51.27%	N/A	N/A	N/A
BINCK NL LEI : 7245006VSP18FWN4DW03	22.00%	0.59%	N/A	N/A	N/A
INSINGER GILISSEN LEI : 7245006T4L0305PC0Q20	13.23%	24.66%	N/A	N/A	N/A
BINCK BANK LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	8.11%	4.60%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	6.87%	6.26%	N/A	N/A	N/A
Andere	13.52%	12.62%	N/A	N/A	N/A

ORDERS UITGEVOERD DOOR ONZE CUSTODIANS voor ADVISORY in het kader van ONTVANGEN EN DOORGEVEN VAN ORDERS

Type financieel instrument	Eigenvermogensinstrumenten: aandelen & certificaten van aandelen				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
Dierickx, Leys & Cie LEI : 5493008P8921NNSV4139	31.79%	4.45%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	27.76%	57.50%	N/A	N/A	N/A
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	26.09%	5.49%	N/A	N/A	N/A
KEYTRADE LEI : 549300CJTKINEWMMRH19	6.26%	22.37%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	2.61%	0.79%	N/A	N/A	N/A
Andere	5.49%	9.40%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument	Overige instrumenten				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	56.65%	74.60%	N/A	N/A	N/A
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	25.66%	5.92%	N/A	N/A	N/A
KEYTRADE LEI : 549300CJTKINEWMMRH19	7.47%	8.32%	N/A	N/A	N/A
INSINGER GILISSEN LEI : 7245006T4L0305PCOQ20	3.51%	5.55%	N/A	N/A	N/A
DEUTSCHE BANK LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86	3.02%	1.42%	N/A	N/A	N/A
Andere	3.69%	4.19%	N/A	N/A	N/A



Type financieel instrument	Schuldinstrumenten – Obligaties				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	47.02%	68.82%	N/A	N/A	N/A
BINCK BANK LEI : 7245006VSP18FWN4DW03	38.18%	6.18%	N/A	N/A	N/A
INSINGER GILISSEN LEI : 7245006T4L0305PC0Q20	3.99%	8.82%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	3.76%	1.18%	N/A	N/A	N/A
BDL België LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	1.86%	2.65%	N/A	N/A	N/A
Andere	5.20%	12.35%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument	Warranten				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
Natixis LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	96.55%	89.70%	N/A	N/A	N/A
BIL LEI : 9CZ7TVMR36CYD5TZBS50	3.45%	10.30%	N/A	N/A	N/A

ORDERS UITGEVOERD VOOR ERS voor DISCRETIONAIR in het kader van ONTVANGEN EN DOORGEVEN VAN ORDERS

Type financieel instrument	Eigenvermogensinstrumenten: aandelen & certificaten van aandelen				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	100.00%	100.00%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument	Overige instrumenten				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	87.65%	81,33%	N/A	N/A	N/A
European Fund Administration LEI : 222100NH1J9IYK61PH71	12.34%	18.61%	N/A	N/A	N/A
Dierickx, Leys & Cie LEI : 5493008P8921NNSV4139	0,.01%	0.07%	N/A	N/A	N/A



Type financieel instrument	Schuldinstrumenten – Obligaties				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
BNP LEI : KGCEPHLVVKVRZYO1T647	93.58%	97.07%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	6.42%	2.93%	N/A	N/A	N/A

ORDERS UITGEVOERD VOOR ERS voor ADVISORY in het kader van ONTVANGEN EN DOORGEVEN VAN ORDERS

Type financieel instrument	Eigenvermogensinstrumenten: aandelen & certificaten van aandelen				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	100.00%	100.00%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument	Overige instrumenten				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	81.42%	73..10%%	N/A	N/A	N/A
European Fund Administration LEI : 222100NH1J9IYK61PH71	17.61%	20.55%	N/A	N/A	N/A
Dierickx, Leys & Cie LEI : 5493008P8921NNSV4139	0.98%	6.35%	N/A	N/A	N/A



Type financieel instrument	Schuldinstrumenten – Obligaties				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
BNP LEI : KGCEPHLVVKRZY01T647	92.95%	96.24%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	7.05%	3.76%	N/A	N/A	N/A

ORDERS UITGEVOERD VOOR INSTITUTIONEEL BEHEER in het kader van ONTVANGEN EN DOORGEVEN VAN ORDERS

Type financieel instrument	Eigenvermogensinstrumenten: aandelen & certificaten van aandelen				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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 LEI : 96950023SCR9X9F3L662	97.79%	88.55%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	2.11%	10.44%	N/A	N/A	N/A
ING Luxembourg LEI : 549300BT51N3KAXDPP56	1.10%	1.01%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument	Overige instrumenten				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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 LEI : 96950023SCR9X9F3L662	83.44%	43.38%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	14.40%	38.97%	N/A	N/A	N/A
ING Luxembourg LEI : 549300BT51N3KAXDPP56	1.60%	14.22%	N/A	N/A	N/A
RBC LEI : 549300IVXKQHV6O7PY61	0.38%	0.73%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	0.18%	2.70%	N/A	N/A	N/A



Type financieel instrument	Schuldinstrumenten – Obligaties				
Is tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Top 5 geselecteerde uitvoerders	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
BNP PARIBAS LEI : KGCEPHLVVKVRZYO1T647	25.25%	17.45%	N/A	N/A	N/A
GUY BUTLER LEI : 213800AG2H8MB5FGJ538	20.89%	21.81%	N/A	N/A	N/A
BRIDPORT LEI: 213800VGFKO4K5IJUI20	16.98%	16.82%	N/A	N/A	N/A
CACEIS LEI : 96950023SCR9X9F3L662	8.96%	8.10%	N/A	N/A	N/A
SHARD LEI: 213800QLOIRMPNUFJP52	6.77%	4.36%	N/A	N/A	N/A
Andere	21.15%	31.46%	N/A	N/A	N/A

KWALITATIEVE TOELICHTING

Deze toelichting is van toepassing op alle soorten financiële instrumenten.

A) *Toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, dan wel aan enige andere overweging, met inbegrip van kwalitatieve factoren, die bij de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering in aanmerking is genomen.*

Voor de uitvoering van een order zijn verschillende factoren relevant, zoals de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering, de afwikkeling van het order, de omvang van het order en de aard van het order. Om voor niet-professionele en professionele cliënten te bepalen wat het best mogelijke resultaat is, gaat Merit Capital uit van de totale tegenprestatie die de klant moet betalen, dat wil zeggen dat de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten belangrijke factoren zijn. De andere factoren zullen enkel voorrang krijgen in de mate dat ze bijdragen tot een betere totale tegenprestatie. Andere factoren zijn bijvoorbeeld de snelheid van uitvoering, diepte van de liquiditeit, kwaliteit en kost van clearing en settlement.

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

Merit Capital heeft geen nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen met betrekking tot de plaatsen van uitvoering van de orders.

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

Niet van toepassing.

D) *Toelichting van 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.*

Geen wijzigingen

E) *Toelichting van de wijze waarop de orderuitvoering verschilt naargelang de categorie-indeling van cliënten wanneer de ondernemingscategorieën van cliënten verschillend behandeld worden en wanneer dat de orderuitvoeringsregelingen kan beïnvloeden.*

Merit Capital behandelt verschillende categorieën van cliënten gelijk waardoor er geen verschillende manier van orderdoorgave is.

F) *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;*

Merit Capital houdt bij de keuze van de orderuitvoerders met wie het samenwerkt bovenal rekening met de totale prijs voor de cliënt. In de praktijk zal Merit Capital NV voorrang geven aan de verzending van orders aan de financiële tussenpersoon bij wie de klant heeft besloten een rekening te openen (depositobank van de cliënt).

G) *Toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming 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;

Merit Capital zal in 2021 gebruik maken van rapporten van de orderuitvoerders met wie het samenwerkt om de kwaliteit van de uitvoering op te volgen.

H) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt.

Merit Capital heeft in 2020 geen gebruik gemaakt van de diensten van een consolidated tape provider.