



MERIT CAPITAL

WEALTH MANAGEMENT



RTS 28

2020

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 2020 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 2020.

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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders ¹	Percentage agressieve orders ²	Percentage gestuurde orders ³	
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	60.97%	65.70%	N/A	N/A	N/A	
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	13.74%	15.87%	N/A	N/A	N/A	
BINCK NL LEI : 7245006VSP18FWN4DW03	12.60%	0.98%	N/A	N/A	N/A	
BDL België LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	3.48%	4.98%	N/A	N/A	N/A	
ING Luxembourg LEI : 549300BT51N3KAXDPP56	3.17%	5.05%	N/A	N/A	N/A	
Andere	6.04%	7.42%	N/A	N/A	N/A	

Type financieel instrument		Overige instrumenten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders	
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	51.64%	65.61%	N/A	N/A	N/A	
BINCK BANK LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	14.71%	5.92%	N/A	N/A	N/A	
BDL LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	11.11%	11.16%	N/A	N/A	N/A	
Deutsche Bank LEI: 7LWTFZYICNSX8D621K86	4.31%	5.69%	N/A	N/A	N/A	
ING Luxembourg LEI : 549300BT51N3KAXDPP56	3.52%	3.03%	N/A	N/A	N/A	
Andere	14.71%	8.59%	N/A	N/A	N/A	

¹ orders die in het orderboekje worden genoteerd en die de liquiditeit hebben verbeterd.

² orders die in het orderboekje worden ingeschreven en die liquiditeit hebben opgenomen.

³ orders waarvoor de Cliënt vooraf het uitvoeringsplatform heeft gespecificeerd.

Type financieel instrument		Schuldinstrumenten – Obligaties			
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BINCK NL LEI : 7245006VSP18FWN4DW03	72.63%	8.75%	N/A	N/A	N/A
INSINGER GILISSEN LEI : 7245006T4L0305PC0Q20	11.46%	50.63%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	8.45%	28.75%	N/A	N/A	N/A
ING Luxembourg Lei : 549300BT51N3KAXDPP56	2.55%	1.56%	N/A	N/A	N/A
ABN NL LEI: BFXS5XCH7N0Y05NIXW11	1.64%	1.56%	N/A	N/A	N/A
Andere	3.27%	8.75%	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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders	
Dierickx, Leys & Cie LEI : 5493008P8921NNSV4139	37.81%	4.19%	N/A	N/A	N/A	
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	32.66%	64.83%	N/A	N/A	N/A	
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	16.77%	4.69%	N/A	N/A	N/A	
KEYTRADE LEI : 549300CJTKINEWMMRH19	5.80%	18.32%	N/A	N/A	N/A	
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	2.69%	0.75%	N/A	N/A	N/A	
Andere	4.27%	7.22%	N/A	N/A	N/A	

Type financieel instrument		Overige instrumenten				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders	
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	48.26%	68.00%	N/A	N/A	N/A	
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	29.38%	9.17%	N/A	N/A	N/A	
ABN BELGIE LEI: BFXS5XCH7NOY05NIXW11	5.48%	1.85%	N/A	N/A	N/A	
KEYTRADE LEI : 549300CJTKINEWMMRH19	4.43%	9.46%	N/A	N/A	N/A	
INSINGER GILISSEN LEI : 7245006T4L0305PC0Q20	4.26%	2.63%	N/A	N/A	N/A	
Andere	8.19%	8.89%	N/A	N/A	N/A	

Type financieel instrument		Schuldinstrumenten – Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen	Aandeel van het	Aandeel van de	Percentage	Percentage	Percentage	

van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	passieve orders	agressieve orders	gestuurde orders
BINCK BANK LEI: 7245006VSP18FWN4DW03	82.40%	7.14%	N/A	N/A	N/A
INSINGER GILISSEN LEI : 7245006T4L0305PC0Q20	5.91%	32.65%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	3.82%	28.57%	N/A	N/A	N/A
Deutsche Bank LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86	3.50%	10.20%	N/A	N/A	N/A
KEYTRADE LEI : 549300CJTKINEWMMRH19	2.39%	11.22%	N/A	N/A	N/A
Andere	1.98%	10.22%	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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % 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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % 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		Schuldinstrumenten – Obligaties			
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP LEI : KGCEPHLVVKRZY01T647	86.63%	92.59%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	13.37%	7.41%	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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % 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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	96.78%	99.90%	N/A	N/A	N/A
Dierickx, Leys & Cie LEI : 5493008P8921NNSV4139	3.22%	0.10%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument		Schuldinstrumenten – Obligaties			
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP LEI : KGCEPHLVVKVRZY01T647	89.89%	95.67%	N/A	N/A	N/A
KBC LEI : 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	10.11%	4.33%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument		Warranten			
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BIL LEI : 9CZ7TVMR36CYD5TZBS50	78.75%	86.04%	N/A	N/A	N/A
Natixis LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	21.16%	13.95%	N/A	N/A	N/A
Commerzbank LEI : 851WYG NLUQLFZBSYGB56	0.09%	0.01%	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 er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
CACEIS LEI : 96950023SCR9X9F3L662	58.10%	50.64%	N/A	N/A	N/A
KEPLER LEI: 9695005EOZG9X8IRJD84	39.13%	38.99%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	2.68%	9.61%	N/A	N/A	N/A
CPBQ LEI: 5493004K8I4CKF0BO031	0.06%	0.47%	N/A	N/A	N/A
ING Luxembourg Lei : 549300BT51N3KAXDPP56	0.03%	0.29%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument		Overige instrumenten			
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
CACEIS LEI : 96950023SCR9X9F3L662	49.67%	23.11%	N/A	N/A	N/A
BDL Luxembourg LEI : PSZXLEV07O5MHRRFCW56	24.62%	50.24%	N/A	N/A	N/A
KEPLER LEI: 9695005EOZG9X8IRJD84	21.67%	10.61%	N/A	N/A	N/A
ING Luxembourg LEI : 549300BT51N3KAXDPP56	3.61%	13.31%	N/A	N/A	N/A
Andere	0.43%	2.73%	N/A	N/A	N/A

Type financieel instrument		Schuldinstrumenten – Obligaties			
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?		Neen			
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	Aandeel van het verhandelde volume als % van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als % van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
GUY BUTLER LEI : 213800AG2H8MB5FGJ538	50.17%	43.59%	N/A	N/A	N/A
BRIDPORT LEI: 213800VGFKO4K5IJUI20	33.89%	32.05%	N/A	N/A	N/A
BNP PARIBAS LEI : KGCEPHLVVKRZY01T647	9.00%	9.83%	N/A	N/A	N/A
KEPLER LEI: 9695005EOZG9X8IRJD84	1.69%	1.28%	N/A	N/A	N/A
RABO LEI: DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62	1.22%	1.71%	N/A	N/A	N/A
Andere	4.03%	11.54%	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 verstreker 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.