



MERIT CAPITAL

Beleid met betrekking tot belangenconflicten

Goedgekeurd door Directiecomité

INHOUD

1	inleiding.....	3
2	Meest relevante wetgeving	3
3	Identificatie van mogelijke belangenconflicten	4
4	Beheer van belangenconflicten.....	4
4.1	Te ondernemen stappen bij belangenconflict	6
4.2	Kennisgeving van belangenconflicten	6
5	Register	6
6	Monitoring en controle	7
7	Toezicht, herziening en wijzigingen	7
8	Info aan het cliënteel	7
9	Lijst potentiële belangenconflicten met risico op schade voor cliënten.....	8

1 INLEIDING

Het bedrijf van een financiële instelling wordt gekenmerkt door de samenloop van verschillende belangen, vaak gelijklopende, maar even dikwijls uiteenlopende of conflicterende belangen. Zo kunnen belangenconflicten ontstaan tussen:

- De aandeelhouders en de instelling;
- De bestuurders en de instelling;
- De medewerkers en de instelling;
- De instelling en zijn cliënten;
- Cliënten onderling;

Een belangenconflict ontstaat wanneer, bij het verrichten van een been beleggingsactiviteit de bestuurders, effectieve leiding en werknemers van Merit Capital enerzijds, en haar cliënteel anderzijds, of cliënten onderling, tegenstrijdige belangen zouden hebben, waarbij de belangen van de cliënt of bepaalde cliënten zouden geschaad worden.

Om te vermijden dat interne en externe belangenconflicten schade toebrengen aan haar belangen en/of aan de belangen van haar cliënten, dient een financiële instelling een belangenconflictenbeleid en procedures uit te werken, in evenredigheid met de omvang en organisatie van Merit Capital en de aard, schaal en complexiteit van activiteiten. Dit beleid en de procedures hebben tot doel belangenconflicten te identificeren, te beheren of, indien het redelijkerwijs niet mogelijk is de belangenconflicten te beheren zonder schade aan de belangen van cliënten, hen passende informatie te verstrekken. Het beleid dient betrekking te hebben op alle diensten en alle medewerkers van de financiële instelling.

De beursvennootschap Merit Capital heeft tot doel om haar handelsrelatie met haar cliënten te laten verlopen op een eerlijke, rechtvaardige en professionele wijze en in overeenstemming met de beste belangen van haar Cliënten.

In dit kader heeft Merit Capital zich ertoe verplicht al de nodige en administratieve maatregelen te nemen ten einde belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren. Ze zorgt voor een permanente sensibilisatie van haar medewerkers voor het beleid inzake het beheer van belangenconflicten.

2 MEEST RELEVANTE WETGEVING

- Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen: artikel 510
- Wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies: artikel 26, §2
- Koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten.
- Artikel 23 richtlijn 2014/65/eu (MiFID II)
- Artikel 34 MiFID II DR Level 2

3 IDENTIFICATIE VAN MOGELIJKE BELANGENCONFLICTEN

Een aantal mogelijke belangenconflicten binnen de handelsactiviteit van de beursvennootschap werden geïdentificeerd met de bedoeling de nodige maatregelen te kunnen nemen om ze te voorkomen en doeltreffend te beheren.

De beursvennootschap kan optreden in haar handelsrelatie bij het verlenen van verschillende diensten als:

- uitvoerder van de transacties van de cliënten;
- adviesverlener;
- vermogensbeheerder;
- distributeur van financiële producten;
- beheerder en distributeur van fondsen;

Bij het uitoefenen van deze activiteiten kunnen er zich belangenconflicten voordoen. Hierna vind u een niet exhaustieve opsomming van mogelijke belangenconflicten die wij geïdentificeerd hebben (deze worden verder gepreciseerd in bijlage 1):

- Merit Capital of de betrokken relevante persoon/personen kan/kunnen financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de cliënt.
- Merit Capital of de betrokken relevante persoon/personen heeft/hebben een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- Merit Capital of de betrokken relevante persoon/personen heeft/hebben een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- Merit Capital of de betrokken relevante persoon oefenen hetzelfde bedrijf uit als de cliënt;
- Merit Capital of de betrokken relevante persoon ontvangt/ontvangen van een andere persoon dan de cliënt -voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst- een voordeel in de vorm van geld, goederen of diensten.
- Misbruik van kennis over personen of genoteerde bedrijven ten nadele van cliënten.
- Het aanbieden en aanbeveling van financiële producten waarbij vooral de beursvennootschap voordeel zou uit halen (in advies of, vermogensbeheer).
- De beursvennootschap kan financiële producten aanbieden waarvan de liquiditeit beperkt is. De cliënt moet bewust zijn dat in deze gevallen de vlotte verhandelbaarheid en de optimale prijszetting niet altijd verzekerd is.

4 BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN

De beursvennootschap heeft de nodige maatregelen genomen om elk geïdentificeerd conflict te beheren en om de mogelijke negatieve gevolgen ervan voor haar Cliënt te voorkomen. Die maatregelen zijn aangepast aan de aard van de mogelijke problemen. Voor elk specifiek belangenconflict worden één of, indien nodig, meerdere van de hiernavolgende oplossingen geboden:

- Apart toezicht: de verschillende afdelingen worden zoveel mogelijk, om belangenconflicten te vermijden, beheerd door verschillende verantwoordelijken. Een strikte scheiding der functies bevordert dit nog (zie organogram).

- Chinese muren: Strikte scheiding wordt voorzien waar een potentiële belangrijke risico bestaat. Zo worden alle beslissingen binnen het vermogensbeheer genomen door het sub-investeringscomité.
- Merit Capital heeft een beleid over orderuitvoering opgesteld dat haar in staat stelt om voor de orders van haar klanten consistent het best mogelijke resultaat te behalen. Merit Capital voert hiermee regels uit die vervat zijn in de Europese Markets in Financial Instruments Directive II (MiFID II) en de Belgische omzettingbepalingen van deze Europese regels.
- Merit Capital heeft een duidelijk en allesomvattend klachtenbeleid opgesteld.
- Vertrouwelijkheid van informatie: onze medewerkers moeten de vertrouwelijkheid van de informatie van de cliënten strikt naleven en ze mogen deze informatie niet op ongepaste wijze bekendmaken of gebruiken. Elke medewerker heeft ook een gedragscode ondertekend.
- Keuze van de financiële instrumenten: de keuze van de financiële instrumenten gebeurt in volledige onpartijdigheid op basis van hun intrinsieke kwaliteiten. De keuze wordt gedocumenteerd. Bovendien heeft Merit Capital geen eigen producten.
- Merit Capital voorziet in een ont koppeling tussen vergoeding voor makelaars en agenten en de verkoop van bepaalde producten.
- Externe activiteiten van de medewerkers: onze medewerkers zijn ertoe gehouden het beleid na te leven dat ingevoerd werd om belangenconflicten te vermijden met hun eventuele functies buiten de beursvennootschap.
- Personeelsleden mogen enkel volmacht hebben op de rekeningen van familieleden in de eerste graad of op gezamenlijke rekeningen waarin ze zelf titularis zijn (onverdeeldheden, vennootschappen e.d.).
- Informatieverplichting: als het conflict niet naar behoren beheerd kan worden of als de getroffen maatregelen de belangen van de cliënt niet voldoende beschermen, dan zal het belangenconflict voorafgaand gemeld worden aan de cliënt, zodat hij met kennis van zaken kan beslissen of hij al dan niet verder een beroep doet op de diensten van de beursvennootschap in deze specifieke situatie.
- Mogelijkheid om een dienstaanvraag af te wijzen: als het belangenconflict naar de mening van de beursvennootschap niet opgelost kan worden, kan de beursvennootschap de aanvraag van de cliënt afwijzen of beëindigen en zich ervan weerhouden om te handelen voor rekening van deze cliënt, met het oog op de bescherming van zijn belangen.
- Geschenken: de medewerkers van de beursvennootschap mogen geen andere geschenken aanvaarden dan die welke als gebruikelijk worden beschouwd binnen hun activiteitendomein (zie gift policy).
- Klokkenluideregeling: medewerkers die een belangenconflict, een overtreding op de gedragscode of enige wettelijke bepaling vaststellen, moeten die melden aan de Compliance Officer. Die worden in een register genoteerd (zie beleid “klokkenluider”).
- Partnerschap: de beursvennootschap doet enkel een beroep op de diensten van dienstverleners die zelf MiFID compliant zijn.
- Beheerst BeloningsBeleid: Merit Capital heeft conform de verschillende circulaires van de toezichthouder een Beheerst BeloningsBeleid uitgestippeld die erop moet toezien dat de manier om de medewerkers te belonen geen belangenconflict doet ontstaan. De commerciële medewerkers ontvangen geen variabele vergoeding.
- Jaarlijkse evaluatie van haar belangenconflictenbeleid + evaluatie van de potentiële belangenconflicten. Een kort verslag wordt opgenomen in de jaarlijkse rapportering van de effectieve leiding.

Indien bij vaststelling of toepassing van een of meer van deze maatregelen en procedures niet de voorgeschreven mate van onafhankelijkheid gegarandeerd is, dienen de instellingen alternatieve of aanvullende maatregelen en procedures vast te stellen die daartoe nodig en passend zijn (vb. Door ervoor te zorgen dat een bepaald product niet langer aangeboden wordt in het kader van beleggingsactiviteiten).

Indien er ondanks alle voornoemde preventiemaatregelen, toch nog een belangenconflict opduikt of indien er zich een heeft voorgedaan, neemt Merit Capital alle nodige acties die wettelijk en/of contractueel mogelijk zijn voor het oplossen van dit conflict.

4.1 TE ONDERNEMEN STAPPEN BIJ BELANGENCONFLICT

Belangenconflicten kunnen vastgesteld worden via diverse kanalen: via klacht cliënt, monitoring controles, medewerkers e.d.). Deze dienen altijd meegedeeld worden aan de compliance Officer.

De compliance-functie zal, afhankelijk van het belangenconflict, bepalen welke maatregelen Merit Capital zal nemen en de wijze waarop de communicatie naar de cliënt dient te gebeuren.

De belangenconflicten wordt opgenomen in het register. Dit register wordt regelmatig – in functie van de noden – voorgelegd en besproken op het RALC, Directiecomité en/of Raad van Bestuur.

Indien een belangenconflict zich voordoet zal de compliance-functie eveneens nagaan of haar procedures/preventie maatregelen/controles nog steeds adequaat zijn.

4.2 KENNISGEVING VAN BELANGENCONFLICTEN

Indien de genomen organisatorische regelingen voor het beheer van belangenconflicten ontoereikend zijn om redelijkerwijs te mogen aannemen dat het risico dat de belangen van de cliënt worden geschaad, zal worden voorkomen, maakt Merit Capital op heldere wijze de algemene aard en/of de bronnen van belangenconflicten bekend aan de cliënt alvorens voor zijn rekening zaken te doen.

Deze informatie toedracht gebeurt op een duurzame drager en dient afhankelijk van de aard van de cliënt voldoende bijzonderheden te bevatten om deze cliënt in staat te stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van de beleggings- of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict rijst.

5 REGISTER

Merit Capital houdt een centraal register bij met de conflicten die zich daadwerkelijk hebben voorgedaan alsook een beschrijving van de activiteiten die mogelijks een belangenconflict met zich mee kunnen brengen en bijgevolg de belangen van één of meerdere cliënten kunnen schaden.

Het register van belangenconflicten dient te worden onderscheiden van de hierboven vermelde lijst van belangenconflicten. De lijst van belangenconflicten omvat een overzicht van mogelijke belangenconflicten en maakt deel uit van het belangenconflictenbeleid terwijl het register van belangenconflicten de plaats is waar de in de praktijk vastgestelde belangenconflicten worden genoteerd.

Inschrijvingen in het register van belangenconflicten kunnen aanleiding geven tot een update van de lijst van potentiële belangenconflicten.

De compliance officer zal bepalen welke maatregelen er genomen dienen te worden.

6 MONITORING EN CONTROLE

Binnen Merit Capital is het de Compliance Officer die erop toeziet dat de diverse afdelingen de nodige maatregelen nemen om belangenconflicten te identificeren, voorkomen en beheersen. Een reeks "knipperlichten" geeft aan dat het nodig is over te gaan tot een herziening van het beleid en/of de operationele procedures.

- beleidswijzigingen;
- klachten over belangenconflicten in het kader van het dossierbeheer;
- identificatie van problemen in verband met belangenconflicten door de controleorganen.

Om een correcte toepassing van het beleid te garanderen zal Compliance op frequente basis verifiëren of het register frequent wordt geactualiseerd en of er voor een passende follow-up van de geïdentificeerde belangenconflicten wordt gezorgd, en erop toezien dat de lijst van de potentiële belangenconflicten bij elke grondige wijziging van de organisatie wordt geactualiseerd.

7 TOEZICHT, HERZIENING EN WIJZIGINGEN

Merit Capital houdt toezicht op de doeltreffendheid van haar regelingen en beleid voor belangenconflicten om mogelijke tekortkomingen te identificeren en waar nodig te verhelpen.

Merit Capital herziet haar regelingen en beleid voor belangenconflicten jaarlijks en ook wanneer er een belangrijke wijziging is die een effect heeft op de mogelijkheid om voor de orders van haar klanten consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

Merit Capital zal dit informatiedocument aanpassen als er wezenlijke wijzigingen zijn in de regelingen of het beleid voor orderuitvoering. De meest recente versie van dit informatiedocument is beschikbaar op www.MeritCapital.be/compliance.

8 INFO AAN HET CLIËNTEEL

Indien er wezenlijke aanpassingen in het belangenconflictenbeleid worden aangebracht zal de nieuwe versie van dit beleid ter beschikking worden gesteld. Cliënten worden schriftelijk (hetzij per brief, hetzij per e-mail) op de hoogte gebracht van de aangebrachte wijzigingen.

Merit Capital zal telkens de meest recente versie van het belangenconflictenbeleid op haar website publiceren.

De cliënt heeft de mogelijkheid om bijkomende informatie op te vragen over het belangenconflictenbeleid. De cliënt kan contact opnemen via info@MeritCapital.be of telefonisch op 03/259 23 00.

9 LIJST POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN MET RISICO OP SCAHDE VOOR CLIËNTEN

Risicoactiviteit	Potentiële belangenconflicten	Bestaande procedures en maatregelen
1 Beleggingsonderzoek	<ul style="list-style-type: none"> • Beïnvloeding door emittent • Persoonlijke verrichting n.a.v. voorkennis of publicatie • Uitwisseling informatie voor goedgekeurde publicatie 	<ul style="list-style-type: none"> • Geen bedrijfsfinanciering, overname of fusiebegeleiding; • Research steunt op onafhankelijke bronnen (zie investment research policy); • Publicatie en selectielijsten beslist in beleggingscomité (zie IC charter en memorandum); • Deontologische code i.v.m. misbruik van voorkennis, sperperiode en specifieke regels voor analisten • Functie gescheiden van andere activiteiten en geen toegang tot markten (paswoordensysteem) • Controle op persoonlijke verrichtingen (zie procedure persoonlijke verrichtingen); • Controle op naleving relevante wet- en regelgeving, in bijzonder op de beleggingsaanbevelingen, reclame, prospectus en communicatie;
2 Adviesverlening en commerciële dienstverlening	<ul style="list-style-type: none"> • Plaatsing lucratieve producten niet geschikt voor cliënt • Persoonlijke verrichting n.a.v. publicatie • Distributievergoeding • Plaatsing externe fondsen die ristorno opleveren 	<ul style="list-style-type: none"> • Verslagen IC; • Gatekeeperrol; • Advies op basis universum opgesteld door Sub-IC; • Advies telkens in overeenstemming met wensen en behoeften van cliënt (suitability test); • Geen verloning op basis van enige omzet of op productbasis; • Market abuse policy; • Controle op persoonlijke verrichtingen en tegenpartijverrichtingen; • Mogelijkheid ristorno vermeld op tarievenlijst; • Enkel distributievergoedingen die marktconform zijn toegelaten;

Risicoactiviteit	Potentiële belangenconflicten	Bestaande procedures en maatregelen
3 Vermogensbeheer	<ul style="list-style-type: none"> • Persoonlijke verrichtingen of voor eigen cliënten n.a.v. grote orders of publicatie • Beoordeling bij globale orders • Niet-correcte/ onnauwkeurige / onvolledige rapportage beleggingsportefeuille of -resultaten • Niet transparante beheersvergoeding • Opname van Merit-fondsen 	<ul style="list-style-type: none"> • Market abuse policy • Controle op persoonlijke verrichtingen • Geen toegang tot markten (paswoorden) • Deontologische code i.v.m. integriteit • Geen dubbele beheersvergoedingen op fondsen; • Elke beslissing binnen vermogensbeheer wordt gedocumenteerd door SUB-IC
4 Tegenpartijen/ adviesverstrekkers beheer / consultancy	<ul style="list-style-type: none"> • Beoordeelde tegenpartijverrichtingen vergoedingen 	<ul style="list-style-type: none"> • Controle op tegenpartijverrichtingen
5 Trading	<ul style="list-style-type: none"> • Marktmanipulatie • Persoonlijke verrichtingen n.a.v. grote orders • Beoordeelde tegenpartijverrichtingen door medewerkers 	<ul style="list-style-type: none"> • Controle op marktmanipulatie; • Deontologische code i.v.m. integriteit markten; • Controle op persoonlijke verrichtingen; • Archivering printout marktsituatie (Bloomberg); • Controle op tegenpartijverrichtingen;
6 Afwikkeling uitvoeringen, administratie	<ul style="list-style-type: none"> • Beoordeling bepaalde cliënten of medewerkers bij toewijziging assignments, IPO's, uitlotingen 	<ul style="list-style-type: none"> • Procedure Trading