



MERIT CAPITAL

Algemene MiFID brochure

INHOUD

1	Doelstellingen	3
1.1	Op welke producten is MiFID van toepassing?	3
1.1.1	Hoe zorgt MiFID II voor een betere bescherming?	3
2	Classificatie van de cliënten	4
2.1	Definities.....	4
2.2	Informatie over de categorie waarin Merit Capital haar cliënten indeelt	5
3	Gedragregels.....	6
3.1	De zorgplicht als algemene gedragsnorm	6
3.2	Informatieverplichtingen (“inform-your-customer”)	6
3.2.1	Overzicht	7
3.3	Ken-uw-clientverplichtingen (“know-your-customer”)	8
3.3.1	Welke informatie moet worden gevraagd?	8
3.3.2	Beoordelingen	9
3.3.3	Uitzondering: Execution-only diensten	10
3.3.4	Overzicht	11
3.4	Optimale uitvoering (“best execution”)	11
3.4.1	Overzicht	12
3.5	Onmiddellijke, billijke en vlotte orderverwerking	12
3.6	Dossierplicht	13
3.7	Rapporteringsverplichtingen	13
4	Belangenconflicten.....	13
5	Vergoedingen van/aan derden	14
6	Financiële producten.....	14
7	Financiële begrippenlijst	15

1 DOELSTELLINGEN

De Europese MiFID-wetgeving van 2007 (MiFID I), gewijzigd in 2018 (MiFID II), en opgenomen in het Belgische recht, vaardigt diverse regels uit om de beleggers beter te beschermen en hen transparantere informatie over de beleggingsdiensten te verstrekken.

De principes van MiFID I worden onder MiFID II behouden, maar ze worden op een aantal punten verder aangescherpt. Door de financiële crisis is namelijk gebleken dat er op een aantal vlakken bijkomende bescherming nodig was.

Binnen de context van de bescherming van haar beleggers wordt Merit Capital verplicht aan bepaalde vereisten te voldoen. Deze vereisten en de bijhorende maatregelen worden in het volgende hoofdstuk in meer detail besproken.

De MiFID-brochure is bestemd voor alle cliënten-beleggers van Merit Capital.

1.1 OP WELKE PRODUCTEN IS MIFID VAN TOEPASSING?

MiFID II is van toepassing op financiële instrumenten. Dit begrip omvat elk instrument dat tot één van de volgende categorieën behoort: effecten; geldmarktinstrumenten; opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten; afgeleide instrumenten voor de overdracht van het kredietrisico; financiële contracten ter verrekening van verschillen ("contracts for differences"). Voor andere financiële producten, zoals betalingen of kredieten, gelden andere regels. Ook voor het geld dat u op een spaarrekening hebt staan, gelden er aparte regels.

MiFID II geldt ook voor alle beleggingsdiensten: het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten; het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, met inbegrip van het met elkaar in contact brengen van twee of meer beleggers waardoor tussen de beleggers een verrichting tot stand kan komen; het handelen voor eigen rekening; vermogensbeheer; beleggingsadvies; het overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie; het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie; het uitbaten van een multilaterale handelsfaciliteiten.

1.1.1 HOE ZORGT MIFID II VOOR EEN BETERE BESCHERMING?



2 CLASSIFICATIE VAN DE CLIËNTEN

Om ervoor te zorgen dat (potentiële) cliënten een bescherming krijgen die is aangepast aan hun bijzondere kenmerken, moeten zij worden ingedeeld in één van de volgende drie categorieën:

- Niet-professionele cliënten
- Professionele cliënten
- In aanmerking komende tegenpartijen

De indeling in de bovenstaande categorieën bepaalt welke gedragsregels Merit Capital dient na te leven bij de verstrekking van beleggings- en nevendiensten. De cliëntenclassificatie bepaalt dus het beschermingsniveau dat cliënten zullen genieten in hun betrekkingen met Merit Capital.

2.1 DEFINITIES

Onder professionele cliënt wordt verstaan een cliënt die de nodige ervaring, kennis en deskundigheid bezit om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de door hem gelopen risico's adequaat in te schatten. Voor de toepassing van dit besluit kunnen alle onderstaande entiteiten als professionele cliënten op het gebied van beleggingsdiensten en -activiteiten en financiële instrumenten worden aangemerkt:

- entiteiten die een vergunning moeten hebben of gereguleerd moeten zijn om op financiële markten actief te mogen zijn, zoals kredietinstellingen; beleggingsondernemingen; andere vergunninghoudende of geregelde financiële instellingen; verzekeringsondernemingen; instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen; de pensioenfondsen en hun beheervenootschappen; handelaren in grondstoffen en grondstoffenderivaten; plaatselijke ondernemingen ("locals"); andere institutionele beleggers;
- grote ondernemingen, andere dan hierboven bedoeld, die op individueel niveau aan twee van de onderstaande omvangvereisten voldoen:
 - balanstotaal: twintig miljoen euro,
 - netto-omzet: veertig miljoen euro,
 - eigen vermogen: twee miljoen euro;
- de Belgische Staat, de Gemeenschappen en de Gewesten, de buitenlandse nationale en regionale overheden, overheidsorganen die op nationaal of regionaal niveau de overheidsschuld beheren, centrale banken, internationale en supranationale instellingen zoals de Wereldbank, het IMF, de ECB, de EIB en andere vergelijkbare internationale organisaties;
- andere institutionele beleggers wier belangrijkste activiteit bestaat uit het beleggen in financiële instrumenten, inclusief instanties die zich bezighouden met de effectisering van activa of met andere financieringstransacties.

Voor een beperkt aantal beleggingsdiensten wordt er door de MiFID-regelgeving een bijzonder type van professionele cliënt in het leven geroepen, nl. de in aanmerking komende tegenpartijen. Deze bijzondere categorie van professionele cliënten bestaat enkel uit financiële instellingen, met name instellingen waarvan mag worden aangenomen dat ze, gezien hun statuut, beschikken over een kennis- en informatieniveau inzake financiële instrumenten en de financiële markten, dat hoger is dan dat van de andere professionele cliënten. In aanmerking komende tegenpartijen dienen dus te worden gezien als een soort "super" professionele cliënten.

Niet-professionele cliënten zijn alle cliënten die niet automatisch kunnen worden gekwalificeerd als professionele cliënten (of in aanmerking komende tegenpartijen).

2.2 INFORMATIE OVER DE CATEGORIE WAARIN MERIT CAPITAL HAAR CLIËNTEN INDEELT

In toepassing van de MiFID-regelgeving deelt Merit Capital haar cliënten standaard in als niet-professioneel. De indeling kunt u steeds terugvinden op het periodieke portefeuille-overzicht dat u ontvangt. Deze categorie biedt cliënten-beleggers de grootste bescherming.

De wetgeving laat evenwel toe dat cliënten in bepaalde omstandigheden op eigen verzoek of op initiatief van de betrokken geregelde onderneming de categorie waarin ze op basis van de "per se-classificatie" geclassificeerd zijn, kunnen wijzigen.

De toelaatbaarheid hiervan en de voorwaarden zijn afhankelijk van de vraag of de betrokken cliënt bescherming verliest door de herkwalificatie (d.i. van niet-professionele cliënt naar professionele cliënt of van professionele cliënt naar in aanmerking komende tegenpartij), dan wel een hoger beschermingsniveau kan genieten (van professionele cliënt naar niet-professionele cliënt of van in aanmerking komende tegenpartij naar (niet-)professionele cliënt).

Daartoe dient de betrokken cliënt steeds een schriftelijk verzoek te richten aan Merit Capital (Merit Capital nv, t.a.v. Dienst compliance, Museumstraat 12D, 2000 Antwerpen).

Na ontvangst van een dergelijk verzoek, zal Merit Capital controleren of de betrokken cliënt voldoet aan alle wettelijk bepaalde voorwaarden om de gevraagde herkwalificatie toe te kennen. Merit Capital zal de cliënt schriftelijk op de hoogte stellen van haar beslissing om het verzoek al dan niet te aanvaarden.

3 GEDRAGSREGELS

3.1 DE ZORGPLICHT ALS ALGEMENE GEDRAGSNORM

Gereguleerde ondernemingen moeten zich bij het verrichten van beleggingsdiensten en/of, in voorkomend geval, nevendiensten, op loyale, billijke en professionele wijze inzetten voor de belangen van hun cliënten. Deze verplichting wordt de zorgplicht of het loyaliteitsbeginsel genoemd.

De zorgplicht dient te worden beschouwd als een overkoepelde gedragsnorm waarvan de specifieke gedragsregels bijzondere toepassingen zijn.

In toepassing van de zorgplicht dienen de gereguleerde ondernemingen de volgende specifieke gedragsregels na te leven:

- Informatieverplichtingen (“inform-your-customer”)
- Ken-uw-clientverplichtingen (“know-your-customer”)
- Optimale uitvoering (“best execution”)
- Onmiddellijke, billijke en vlotte orderverwerking
- Dossierplicht
- Rapporteringsverplichtingen

3.2 INFORMATIEVERPLICHTINGEN (“INFORM-YOUR-CUSTOMER”)

Merit Capital is verplicht om hun (potentiële) cliënten in begrijpelijk vorm passende informatie te verstrekken over:

- Zichzelf en hun diensten;
- Financiële instrumenten en voorgestelde beleggingsstrategieën (onder meer passende toelichting en waarschuwingen over de risico's verbonden aan beleggingen in deze instrumenten of aan bepaalde beleggingsstrategieën);
- Plaatsen van uitvoering;
- Kosten en bijbehorende lasten;
- De bewaargeving en vrijwaring van tegoeden.

De informatieverplichting heeft tot doel (potentiële) cliënten redelijkerwijs in staat te stellen de aard en de risico's van de aangeboden beleggingsdienst en van de specifiek aangeboden categorie van financiële instrumenten te begrijpen en derhalve met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen.

In toepassing van deze gedragsregels maken volgende documenten (niet-exhaustieve lijst) deel uit van de klantenrelatie die de cliënt met Merit Capital wenst aan te gaan:

- Overeenkomst beleggingsadvies en/of overeenkomst discretionair vermogensbeheer;
- Algemeen reglement;
- Tarievenlijst;
- MiFID-vragenlijst (zie verder);

3.2.1 OVERZICHT

Type van cliënt		
Informatieverplichting	Niet-professionele cliënten	Professionele cliënten
a. Algemene informatieverplichting met betrekking tot gereguleerde ondernemingen en hun diensten: <ul style="list-style-type: none"> • Financiële instrumenten en voorgestelde beleggingsstrategieën • Plaatsen van uitvoering; • Kosten en bijbehorende lasten; • De bewaargeving en vrijwaring van tegoeden. 	X	X
b. Specifieke informatie over gereguleerde ondernemingen en hun diensten	X	
<i>Bijkomende specifieke informatieverplichting ingeval van verstrekking vermogensbeheer diensten</i>	X	
c. Informatie over de contractvoorwaarden voor verstrekking van beleggingsdiensten en/of nevendiensten	X	
d. Informatie over toepasselijke beleggersbeschermingsregeling	X	
e. Specifieke informatie over financiële instrumenten	X	X
<i>Bijkomende specifieke informatieverplichting indien prospectus beschikbaar is</i>	X	
<i>Bijkomende specifieke informatieverplichting indien een financieel instrument bestaat uit twee of meer verschillende financiële instrumenten of diensten</i>	X	X
f. Specifieke informatie over de kosten en bijbehorende lasten	X	
g. Specifieke informatie wanneer de tegoeden van cliënten worden aangehouden bij een derde	X	
h. Specifieke informatie betreffende toepasselijk recht ingeval van bewaargeving van tegoeden	X	X
i. Specifieke informatie met betrekking tot zakelijke rechten en voorrechten die gereguleerde ondernemingen kunnen bekomen op tegoeden van cliënten	X	X
j. Specifieke informatie in geval van het gebruik van financiële instrumenten van cliënten door gereguleerde ondernemingen	X	

3.3 KEN-UW-CLIËNTVERPLICHTINGEN (“KNOW-YOUR-CUSTOMER”)

De “ken-uw-cliënt” (“know-your-customer”)-verplichtingen die bij de verstrekking van beleggingsdiensten dienen te worden nageleefd, hebben tot doel te vermijden dat gereguleerde ondernemingen cliënten beleggingsdiensten of financiële instrumenten zouden aanbieden die niet beantwoorden aan hun beleggersprofiel (d.i. die voor hen niet geschikt of passend zijn). Om dit doel te bereiken worden de volgende twee ken-uw-cliënt verplichtingen opgelegd aan gereguleerde ondernemingen:

- De verplichting om informatie te bekomen over bepaalde kenmerken van de cliënt zoals kennis over en ervaring met financiële instrumenten, zijn financiële situatie en/of zijn beleggingsdoelstellingen;
- De verplichting om op basis van de verzamelde informatie te evalueren of de voorgenomen beleggingsdienst of de voorgenomen transactie (bijvoorbeeld koop of verkoop van een financieel instrument) al dan niet geschikt (“geschiktheidsbeoordeling”) of passend is voor de betrokken cliënt (“passendheidsbeoordeling”).

3.3.1 WELKE INFORMATIE MOET WORDEN GEVRAAGD?

De informatie die gereguleerde ondernemingen moeten verzamelen, hangt af van de beleggingsdiensten die wordt aangeboden. Er moet op dit vlak een onderscheid worden gemaakt tussen beleggingsadvies en vermogensbeheer en de andere beleggingsdiensten.

Bij de verstrekking van beleggingsadvies of het verrichten van vermogensbeheer dient Merit Capital de nodige informatie te bekomen betreffende:

- De kennis en ervaring van een (potentiële) cliënt op beleggingsgebied met betrekking tot het specifieke soort product of dienst die wordt aangeboden of verlangd;
- Zijn financiële situatie;
- Zijn beleggingsdoelstellingen.

Indien gereguleerde ondernemingen andere diensten dan vermogensbeheer of beleggingsadvies wensen te verstrekken, dienen zij slechts de nodige informatie te bekomen over de kennis en ervaring van een (potentiële) cliënt met betrekking tot het specifieke soort van product of dienst die men voornemens is aan te bieden of die wordt verlangd.

In de praktijk zal Merit Capital, op basis van de informatie die wordt ingewonnen in het kader van de informatie-vergaringplicht (zie boven), een cliënt een bepaald beleggersprofiel toekennen. Dit profiel zal dan worden gebruikt om naargelang het geval te peilen naar de geschiktheid of passendheid van een verrichting (zie onder).

De FSMA is van oordeel dat de uitvoering van een geschiktheids- of passendheidstoetsing enkel en alleen op basis van een gestandaardiseerde beleggersprofiel niet altijd volstaat om de ken-uw-cliënt-verplichtingen na te komen. Deze visie is gebaseerd op de feit dat er bij het opstellen van een gestandaardiseerd beleggersprofiel mogelijkerwijze relevante informatie verloren kan gaan waardoor er bij de uitvoering van een toetsing op basis van dit profiel onvoldoende rekening zal worden gehouden met de kennis, ervaring, financiële situatie en/of beleggingsdoelstellingen van de betrokken cliënt.

Dit kan leiden tot misselling (bijvoorbeeld: Omdat een cliënt als gestandaardiseerd beleggersprofiel een defensief profiel heeft, wordt ervan uitgegaan dat alle defensieve producten passend of geschikt zijn voor hem onverminderd het feit dat hij een aantal van deze producten niet kent). De gereguleerde ondernemingen dienen bij een toetsing dan ook systematisch rekening te houden met alle relevante oorspronkelijk informatie verstrekt door cliënten. Gezien het bovenstaande vereist de FSMA dat gereguleerde ondernemingen die gebruik maken van een vragenlijst en gestandaardiseerde profielen als volgt tewerk gaan bij de nakoming van hun ken-uw-clientverplichtingen:



3.3.2 BEOORDELINGEN

Bij de verstrekking van beleggingsadvies of de verrichting van vermogensbeheer, moeten gereguleerde ondernemingen van hun cliënten de nodige informatie bekomen betreffende hun kennis en ervaring op beleggingsgebied met betrekking tot het specifieke soort product of dienst, hun financiële situatie en hun beleggingsdoelstellingen, teneinde hun (potentiële) cliënten de voor hen geschikte beleggingsdiensten en financiële instrumenten te kunnen aanbevelen of voor hen geschikt vermogensbeheer te verstrekken. Een beleggingsdienst of een financieel instrument zal slechts geschikt zijn wanneer aan de volgende criteria is voldaan:

- De transactie voldoet aan de beleggingsdoelstellingen van de betrokken cliënt;
- De transactie is van dien aard dat de cliënt in overeenstemming met zijn of haar beleggingsdoelstellingen alle daarmee samenhangende beleggingsrisico's financieel kan dragen;

- De transactie is van dien aard dat de cliënt de nodige ervaring en kennis heeft om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan de transactie of aan het beheer van zijn of haar portefeuille.

De **geschiktheidsbeoordeling** dient te worden uitgevoerd voorafgaand aan de verstrekking van de dienstverlening (i.e. de verstrekking van beleggingsadvies of de uitvoering van transacties in het kader van vermogensbeheer).

Bij de verstrekking van andere beleggingsdiensten dan vermogensbeheer en beleggingsadvies, dient een gereguleerde onderneming te beoordelen of het aangeboden product of de te verrichten beleggingsdienst passend is voor de cliënt.

Bij de **passendheidsbeoordeling** dient te worden nagegaan of een cliënt over de nodige ervaring en kennis beschikt om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan een financieel instrument of de beleggingsdienst die hem/haar wordt aangeboden of door hem/haar wordt gevraagd. Pas als dit het geval is, kan de dienst of het financieel instrument als "passend" worden beschouwd voor de cliënt. De beoordeling dient te worden uitgevoerd aan de hand van ingewonnen informatie over:

- Het soort dienst, transactie en financiële instrument waarmee de cliënt vertrouwd is;
- De aard, het volume en de frequentie van de transactie van de cliënt in financiële instrumenten en de periode waarover deze zijn verricht;
- Het opleidingsniveau en het beroep of, voor zover relevant, het vroegere beroep van de (potentiële) cliënt.

Uit het voorgaande blijkt dat de passendheidsbeoordeling neerkomt op de derde beoordeling van de geschiktheidsbeoordeling (zie boven)

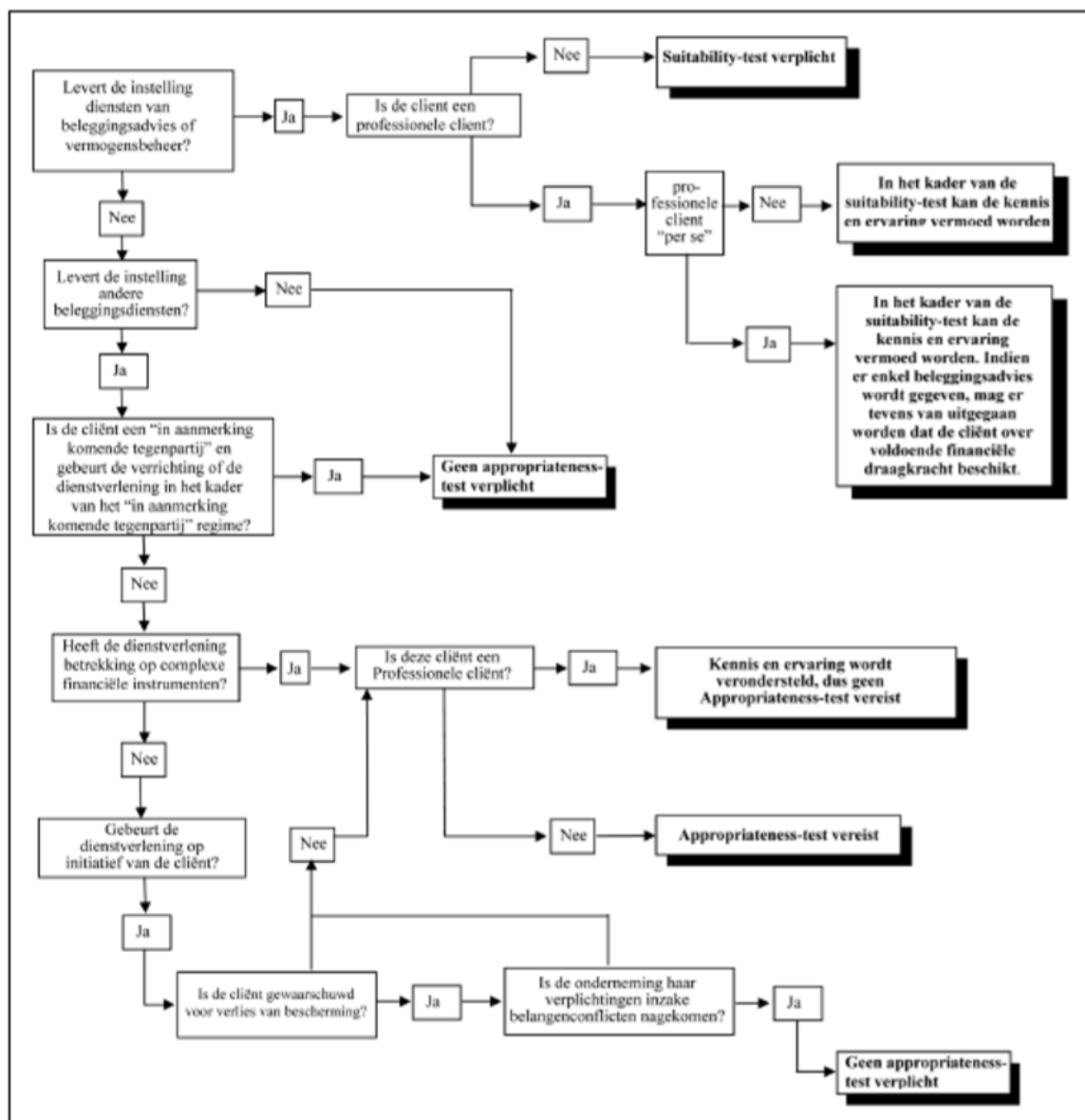
3.3.3 UITZONDERING: EXECUTION-ONLY DIENSTEN

Wanneer gereguleerde ondernemingen beleggingsdiensten verrichten die beperkt zijn tot het uitvoeren van orders van cliënten en/of het ontvangen en doorgeven van deze orders (de zgn. execution-only diensten), met of zonder nevendiensten, mogen zij die beleggingsdiensten voor hun cliënten verrichten zonder een passendheidsbeoordeling uit te voeren indien aan de volgende cumulatieve voorwaarden is voldaan:

- De beleggingsdienst houdt verband met niet-complexe financiële instrumenten;
- De beleggingsdienst wordt verricht op initiatief van de cliënt of potentiële cliënt;
- De cliënt of de potentiële cliënt moeten worden gewaarschuwd dat er geen passendheidsbeoordeling zal worden uitgevoerd;
- De gereguleerde onderneming komt zijn belangenconflictenregelingen na.

Merit Capital maakt in de praktijk geen gebruik van deze execution-only diensten en gaat steeds uit van de beleggingsdiensten beleggingsadvies en discretionair vermogensbeheer.

3.3.4 OVERZICHT



3.4 OPTIMALE UITVOERING ("BEST EXECUTION")

Orders tegen de voor de klant voordeligste voorwaarden uitvoeren is wat in het Engels "Best Execution" (BEX) wordt genoemd. Dit betekent niet dat in elk individueel geval het best mogelijke resultaat moet worden behaald (geen resultaatsverbintenis, maar een middelenverbintenis), maar wel dat Merit Capital een beleid heeft en toepast om op een consistente wijze het best mogelijke resultaat na te streven voor de orders van haar klanten. De beursvennootschap neemt toereikende maatregelen om dit te bekomen, stelt doeltreffende regelingen vast en handhaaft die.

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

Deze werkwijze geldt voor de financiële instrumenten die onder het toepassingsgebied van de MiFID II-regels vallen.

3.4.1 OVERZICHT

Verplichtingen	Type Dienstverlening	
	Rechtstreekse uitvoering	Onrechtstreekse uitvoering
Verplichting tot optimale uitvoering	X	X
Verplichting tot het vastleggen van een orderuitvoeringsbeleid en het uitwerken van doeltreffende praktische regelingen	X	X
Verplichting tot het verschaffen van informatie aan cliënten betreffende het beleid	X	X
Verplichting tot het bekomen van instemming en uitdrukkelijke toestemming van cliënten	X	
Toezichtsverplichting	X	X
Jaarlijkse evaluatie	X	X
Verplichting tot het aantonen van de naleving van het beleid	X	

3.5 ONMIDDELLIJKE, BILLIJKE EN VLOTTE ORDERVERWERKING

Gereguleerde ondernemingen die orders voor rekening van cliënten uitvoeren dienen procedures en regelingen uit te werken en toe te passen die een onmiddellijke, billijke en vlotte uitvoering van orders van cliënten garanderen. In dit kader past Merit Capital o.a. volgende principes toe:

- Merit Capital zal orders die voor rekening van cliënten worden uitgevoerd, onmiddellijk correct registreren en toewijzen. De verschillende communicatiekanalen voor orders zijn:
 - Telefoon → onmiddellijke uitvoering;
 - Email → pas aanvaard wanneer ze expliciet en schriftelijk bevestigd worden door onze diensten;
 - Brief → pas aanvaard wanneer ze expliciet en schriftelijk bevestigd worden door onze diensten;
 - Fax → pas aanvaard wanneer ze expliciet en schriftelijk bevestigd worden door onze diensten;
 - Bij bezoek cliënt → onmiddellijke uitvoering indien zo gewenst door de klant;
- Merit Capital zal overigens vergelijkbare orders van cliënten in volgorde van ontvangst en onmiddellijk uitvoeren tenzij de aard van de order of de heersende marktomstandigheden dit onmogelijk maken of in het belang van de cliënt anders moet worden gehandeld;

- Orders die langs verschillende dragers worden ontvangen en niet in volgorde van ontvangst kunnen worden afgehandeld, worden niet als “overigens vergelijkbaar” beschouwd.
- Merit Capital zal een niet-professionele cliënt op de hoogte brengen van elk probleem dat een correcte uitvoering van een order ernstig belemmert, zodra zij daar kennis van neemt.
- Merit Capital zal geen misbruik maken van informatie over lopende orders van cliënten. Elke medewerker heeft een deontologisch beleid ondertekend.
- De afwikkeling (levering van de gekochte financiële instrumenten en de betaling van de koopprijs) valt onder verantwoordelijkheid van Back Office;
- Samenvoeging of aggregatie van orders gebeurt slechts in beperkte omstandigheden;

3.6 DOSSIERPLICHT

Ten aanzien van zowel professionele als niet-professionele cliënten voorziet de MiFID-regelgeving in een “dossierplicht”. Deze plicht houdt in dat de gereguleerde onderneming de tussen de onderneming en de cliënt overeengekomen documenten waarin de rechten en plichten van beide partijen worden beschreven, moet bijhouden (dit zijn de overeenkomsten die met cliënten zijn gesloten), alsmede de overige voorwaarden waaronder de onderneming diensten voor de cliënt zal verrichten.

3.7 RAPPORTERINGSVERPLICHTINGEN

Cliënten dienen van de gereguleerde onderneming die hen beleggings- en/of nevendiensten verstrekt, deugdelijke verslagen over verrichte dienstverlening te ontvangen. Zo wordt o.a. in volgende rapporteringen voorzien (niet-exhaustief):

- Uitvoering orders (anders dan die uitgevoerd in vermogensbeheer);
- periodiek overzicht van de vermogensbeheer –en advies-activiteiten;

4 BELANGENCONFLICTEN

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.

5 VERGOEDINGEN VAN/AAN DERDEN

In het kader van de beleggingsdiensten die zij verleent, kan Merit Capital bepaalde voordelen van/aan derde partijen ontvangen/verstrekken, zoals fondsbeheerders, emittenten van gestructureerde producten, etc.

Het kan daarbij gaan om geldelijke voordelen, zoals een plaatsingsvergoeding voor bepaalde producten, een retrocessie van de beheersvergoeding voor fondsen, enz. De cliënt wordt alvorens een transactie uit te voeren met betrekking tot een financieel product geïnformeerd over de aard en omvang van de voordelen die de Bank ontvangt en verleent met betrekking tot de voorgenomen transactie op het betrokken financieel product.

Het kan eveneens gaan om niet-geldelijke voordelen, zoals informatiemateriaal, opleidingen en in zekere mate technische diensten die toegang geven tot informatiesystemen van derde partijen. Als deze niet-geldelijke voordelen van grote omvang zijn, zal de cliënt daar ook over worden geïnformeerd voordat hij een transactie uitvoert op een financieel product waarop voormeld niet-geldelijk voordeel betrekking heeft.

In het kader van diensten van discretionair vermogensbeheer, ontvangt Merit Capital geen niet-geldelijke voordelen van grote omvang. Wanneer de beursvennootschap geldelijke voordelen ontvangt in het kader van haar diensten van discretionair vermogensbeheer, stort de Bank deze geldelijke voordelen door aan de betrokken cliënt. Meer informatie hierover is beschikbaar in de overeenkomst voor discretionair beheer die wordt getekend door de cliënt. De cliënt kan op eenvoudig verzoek meer informatie verkrijgen over de voordelen die de Bank ontvangt en toekent.

6 FINANCIËLE PRODUCTEN

Voor een algemene beschrijving van de financiële producten waar MiFID van toepassing is, verwijzen we naar het document "Productfiche financiële producten". Deze is beschikbaar op onze website en op eenvoudige aanvraag bij uw relatiebeheerder.

7 FINANCIËLE BEGRIPPENLIJST

Asset allocatie: Het verdelen van het belegde vermogen over verschillende activa of asset categorieën. Meestal wordt op basis van het risicoprofiel een verdeling gemaakt tussen cash, obligaties, aandelen en onroerend goed.

Beleggingsaanbeveling: Iedere voor distributiekanaal of het publiek bedoelde informatie waarbij expliciet of impliciet een beleggingsstrategie wordt aanbevolen of voorgesteld ten aanzien van één of meerdere financiële instrumenten of de uitgevende instellingen, met inbegrip van informatie iedere mening betreffende de huidige of toekomstige waarde of koers van dergelijke instrumenten.

Beleggingsadvies: Het doen van gepersonaliseerde aanbevelingen aan een cliënt, hetzij op diens verzoek hetzij op initiatief van een gereguleerde onderneming, met betrekking tot één of meer verrichtingen die betrekking hebben op financiële instrumenten.

Broker: De beleggingsonderneming of bank aan wie Merit Capital overeenkomstig haar orderuitvoeringsbeleid orders doorgeeft, met als doel dat deze beleggingsonderneming of bank deze orders uitvoert.

Complexe financiële instrumenten: dit zijn alle financiële instrumenten die geen niet-complexe Financiële Instrumenten zijn in de zin van art. 57 van de Gedelegeerde Verordening 2017/565 en art. 27ter, §5 van de wet van 2 augustus 2002 zoals opties, futures, converteerbare obligaties, structured products en andere afgeleide producten zoals sprinters, turbo's, speeders en warrants

Cliënt: Cliënt verwijst naar elke natuurlijke of rechtspersoon, aan wie of waaraan Merit Capital haar diensten verleent alsook naar de erfgenamen, rechtsofvolgers en rechthebbenden van deze natuurlijke of rechtspersoon. Organisaties Verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid worden eveneens als Cliënt beschouwd.

Cliëntenovereenkomst: De overeenkomst tussen de cliënt en Merit Capital waarop deze Algemene Voorwaarden van toepassing zijn.

Duurzame drager: Ieder hulpmiddel dat een cliënt in staat stelt om persoonlijk aan hem of haar gerichte informatie op te slaan op een wijze die deze informatie toegankelijk maakt voor toekomstig gebruik gedurende een periode die is afgestemd op het doel waarvoor de informatie kan dienen, en die een ongewijzigde reproductie van de opgeslagen informatie mogelijk maakt.

Emittent: De uitgever van een financieel instrument.

Financiële instrumenten: Hebben in de Algemene Voorwaarden dezelfde betekenis als opgenomen in artikel 2, 1° Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

FSMA: De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

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

Gereguleerde markt: Een systeem (markt) dat meerdere (multilaterale) koop- en verkoopintenties met betrekking tot financiële instrumenten, volgens niet discretionaire regels, samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt zodat er een transactie uit voortvloeit, zoals gedefinieerd in artikel 2, eerste lid, 3° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Handelen voor eigen rekening: Met eigen kapitaal handelen in één of meer financiële instrumenten, hetgeen resulteert in het uitvoeren van transacties. Het betreft hier de aankopen en verkopen van financiële instrumenten die gereguleerde ondernemingen voor eigen rekening uitvoeren.

Handelsplatform: Een Gereguleerde Markt of MTF en bij inwerkingtreding van MiFID II op 3 januari 2018 ook een OTF (zie ook wet van 2 augustus 2002).

Kapitaalbescherming: Kapitaalbescherming betekent dat de ICB zich moreel verplicht om het gewaarborgde kapitaal terug te betalen.

Kapitaalgarantie: Kapitaalgarantie betekent dat de ICB zich juridisch verplicht om het gewaarborgde kapitaal terug te betalen.

Liquiditeit: De mate van vraag en aanbod bepaalt de liquiditeit van een beleggingsinstrument. Hoe meer vraag en aanbod in een beleggingsinstrument samenkomen, hoe meer liquide het is.

MTF: Afkorting voor “multilaterale handelsfaciliteit” of “multilateral trade facility” in het Engels: een systeem (markt) dat geen gereguleerde markt is en meerdere (multilaterale) koop- en verkoopintenties met betrekking tot financiële instrumenten, volgens niet discretionaire regels, samenbrengt zodat er een transactie uit voortvloeit, zoals gedefinieerd in artikel 2, eerste lid, 4° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Niet-complexe financiële producten: De verzamelnaam voor aandelen die op een gereguleerde zijn toegelaten, geldmarktinstrumenten, obligaties of andere schuldinstrumenten (met uitzondering van converteerbare obligaties en andere schuldinstrumenten die een afgeleid instrument behelzen) en rechten van deelneming in beleggingsfondsen, enz. zoals bedoeld in artikel, lid 4 onder a) van richtlijn 2014/65/EU en andere financiële instrumenten die voldoen aan de voorwaarden opgenomen in artikel 57 van de gedelegeerde verordening (eu) 2017/565 van 25 april 2016.

Ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten: Dienstverlening waarbij een gereguleerde onderneming orders van haar cliënten ontvangt en deze doorgeeft aan een andere onderneming voor uitvoering.

Plaats van uitvoering: Elke plaats waar binnen het kader van de dienstverlening van Merit Capital een order in een financieel instrument kan worden uitgevoerd, met inbegrip van, onder meer, handelsplatformen en een systematische internaliser (SI).

Primaire markt: Op de primaire markt wordt de belegger rechtstreeks in contact gebracht met de uitgever van het financieel product. Nieuw gecreëerde effecten worden aangeboden op de primaire markt.

Secundaire markt: Op de secundaire markt worden de bestaande financiële instrumenten vrij verhandeld tussen beleggers. Hier heeft de uitvoering van een transactie dan ook geen invloed meer op de verbintenissen van de uitgever. Kortom, wanneer men een aandeel koopt dat genoteerd is op de Euronext, dan betekent dit dat men dit aandeel koopt van een andere belegger die dit verkoopt. Het kapitaal van de vennootschap die de aandelen initieel uitgaaf wordt door deze transactie niet gewijzigd.

SI: Afkorting voor “systematische internaliseerder” of “systematic internaliser” in het Engels: Of beleggingsonderneming met systematische interne verhandeling: Elke beleggingsonderneming of bank die vergund is om orders systematisch intern te verhandelen, d.w.z. zelf (voor eigen rekening) als tegenpartij optreedt aan koop- en verkoopzijde buiten een gereguleerde markt of een MTF, zoals gedefinieerd in artikel 2, eerste lid, 8° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Uitvoeren van orders: Optreden om overeenkomsten te sluiten tot verkoop of aankoop van één of meer financiële instrumenten voor rekening van cliënten. Het betreft hier de dienstverlening waarbij een gereguleerde onderneming orders ontvangt van haar cliënten en deze orders zelf uitvoert op een plaats van uitvoering zoals bijvoorbeeld de Brusselse beurs (Euronext Brussels).

Vermogensbeheer: Op discretionaire basis beheren van portefeuilles op grond van een door de cliënten gegeven opdracht, voor zover die portefeuilles één of meer financiële instrumenten bevatten.