

PRECONTRACTUELE INFORMATIEBROCHURE

INLEIDING

Richtlijn 2014/65/ EU ("MiFID II"), zoals omgezet in Belgisch recht, vereist dat bepaalde informatie door Mercier Vanderlinden Asset Management aan haar cliënten wordt meegegeed over de diensten die wij aanbieden en over de financiële instrumenten waarop deze diensten betrekking hebben.

Deze informatie is opgenomen in dit document, alsook de tariefbrochure van onze diensten. Uw contactpersoon staat tot uw beschikking om deze brochure met u te overlopen en u waar nodig aanvullende informatie of uitleg te verschaffen over de onderstaande informatie.

ALGEMENE INFORMATIE

Mercier Vanderlinden Asset Management NV (hierna "MVAM" of "wij") is een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer RPR Antwerpen 0472.814.523, met maatschappelijke zetel gevestigd te 2018 Antwerpen, Lange Lozanastraat 254.

U vindt meer informatie over MVAM, het team en haar visie op onze website www.merciervanderlinden.com.

MVAM moet zich houden aan de gedragsregels die van toepassing zijn in de financiële sector.

METHODEN VAN COMMUNICATIE TUSSEN MVAM EN HAAR CLIËNTEN

Wij kunnen met onze cliënten communiceren per post, per e-mail, per telefoon of per fax. Tenzij anders met u is overeengekomen, worden de berichten die we u per gewone post of met ontvangstbevestiging sturen geacht te zijn ontvangen als deze naar het adres worden gestuurd dat u ons op het moment van aangaan van de cliëntrelatie meedeelt, of naar een ander adres dat u later aan ons zou communiceren.

Wanneer een contract wordt gesloten met meerdere cliënten, zullen we onze communicatie voor alle cliënten naar de eerste klant sturen die in het contract wordt genoemd, tenzij anders met u is overeengekomen.

Onze cliënten kunnen met ons communiceren via de volgende kanalen:

- telefoon: 00.32.(0)3.270.75.75
- fax: 00.32(0)3.401.70.00
- e-mail: info@mvam.be
- internetsite: www.merciervanderlinden.com
- post: Lange Lozanastraat 254, 2018 Antwerpen

MVAM kan zowel in het Nederlands, in het Frans als in het Engels met de cliënten handelen en in deze talen de gevraagde documenten en informatie ontvangen en verschaffen.

Deze precontractuele informatiebrochure kan op elk moment door MVAM worden gewijzigd zonder voorafgaande kennisgeving aan de cliënt. De meest recente versie is steeds beschikbaar op de website van MVAM (<https://www.merciervanderlinden.com>).

DIENSTEN AANGEBODEN DOOR MVAM

MVAM biedt haar cliënten een dienst van discretionair vermogensbeheer: MVAM heeft in die context een mandaat om de activa die haar door haar cliënten zijn toevertrouwd te beleggen in financiële instrumenten. Het mandaat stelt MVAM in staat om alle soorten transacties uit te voeren die zij noodzakelijk acht, investerings- en beleggingsoperaties, met inbegrip van inschrijving, aankoop, verkoop, omzetting, omruiling

en arbitrage van waarden en/of effecten, en in het algemeen alle handelingen stellen in verband met het discretionair beheer van de portefeuille.

De soorten financiële instrumenten waarin de toevertrouwde activa kunnen worden belegd, worden bepaald in de overeenkomst voor vermogensbeheer die individueel wordt aangegaan tussen MVAM en elk van haar cliënten en omvatten met name eenheden van instellingen voor collectieve belegging en geldmarktinstrumenten.

MVAM beheert, bij delegatie, de activa van verschillende Luxemburgse SICAV's. De activa van de SICAV's kunnen worden belegd in een breed spectrum financiële instrumenten, in overeenstemming met hun beleggingsbeleid.

Als onderdeel van de dienst van discretionair vermogensbeheer die aan andere cliënten dan de bovengenoemde SICAV's worden geboden, belegt MVAM in een of de andere van deze SICAV's, in verhoudingen die kunnen variëren naargelang het profiel en de behoeften van elke klant. In mindere mate kan een restdeel worden belegd in contanten, geldmarktinstrumenten of obligaties, of in andere financiële instrumenten die zijn gedefinieerd in de individuele beheerovereenkomst, in overeenstemming met het beleggingsprofiel van de betrokken cliënt.

Uiteraard zal de dienst van discretionair vermogensbeheer alleen worden verleend als MVAM, op basis van de door de potentiële klant verstrekte informatie, concludeert dat deze dienst geschikt is voor de betrokken cliënt en dat de investeringen in de bovengenoemde SICAV's ook geschikt zijn in het kader van het beleggingsprofiel van de cliënt.

De overeenkomst voor vermogensbeheer die wordt afgesloten tussen MVAM en elk van haar cliënten afzonderlijk, voorziet een methode om de prestaties van het beheer op een geschikte wijze te kunnen waarderen en vergelijken.

MVAM hanteert een globale strategie. Als referentie-index voor deze strategie gebruikt MVAM de MSCI AC World EUR. Deze index omvat alle belangrijkste ontwikkelde markten (Europa, VS, UK, Japan en Canada) alsook een gedeelte Emerging markets zoals Oost-Europa, Azië, Latijns-Amerika, India en Australië-Nieuw Zeeland.

Voor het gedeelte in de portefeuille dat niet in aandelen mag belegd worden, afhankelijk van het gekozen beleggersprofiel, wordt pro rata de obligatie-index JP Morgan EMU-index genomen als benchmark:

- Voor een portefeuille die tot 100% in aandelen mag belegd worden, is de benchmark gelijk aan 100% x MSCI World AC
- Voor een portefeuille die tussen 50% en 75% in aandelen mag belegd worden, is de benchmark gelijk aan (62.5% x MSCI World AC) + 37.5% x (JP Morgan EMU-index).
- Voor een portefeuille die tussen 25% en 50% in aandelen mag belegd worden, is de benchmark gelijk aan (37.5% x MSCI World AC) + (62,5% x JP Morgan EMU-index)
- Voor een portefeuille die tussen 0% en 25% in aandelen mag belegd worden, is de benchmark gelijk aan (12.5% x MSCI World AC) + (87.5% x JP Morgan EMU-index)

De overeenkomst voor vermogensbeheer bepaalt eveneens de methode en de frequentie van de waardering van de financiële instrumenten die de cliënt in portefeuille heeft.

COMMISSIES EN ANDERE VOORDELEN

Als onderdeel van haar activiteiten kan MVAM vergoedingen aan derden betalen in verband met de aan haar cliënten verleende diensten. In zeer zeldzame gevallen waarin cliënten worden aangebracht door cliëntaanbrengers, ontvangen deze laatste een aanbrengvergoeding.

In overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen ontvangt MVAM geen enkel recht, commissie of ander financieel voordeel van derden in verband met de discretionaire beheersdiensten die het aan haar cliënten levert. Desalniettemin kan MVAM, zoals toegestaan door de wet, kleine niet-geldelijke voordelen ontvangen, zoals deelname aan conferenties, seminars of andere informatieve evenementen,

horecakosten verbonden aan dergelijke evenementen of zakelijke bijeenkomsten, of andere weinig waardevolle geschenken.

MVAM doet tevens beroep op algemene onderzoeksdiensten van derden, welke rechtstreeks door MVAM worden betaald uit haar eigen middelen.

KLACHTENBEHANDELING

MVAM streeft ernaar haar cliënten de best mogelijke service te bieden. Natuurlijk staan we open voor suggesties ter verbetering van onze diensten.

Suggesties stuurt u best door naar uw contactpersoon of naar reporting@mvam.be.

Indien u meent een **klacht** te moeten indienen, kunt u:

- contact opnemen met uw contactpersoon
- een e-mail sturen naar compliance@mvam.be
- een brief richten aan: Mercier Vanderlinden Asset Management ter attentie van de *compliance officer*, Lange Lozanastraat 254 B-2018 Antwerpen.

We raden u aan uw klacht zo concreet mogelijk te beschrijven. Mogelijke bijlagen kunnen ook erg nuttig zijn. Onze *compliance officer* behandelt uw dossier zo snel mogelijk. Voor een goed gedocumenteerde klacht kunt U binnen de 10 werkdagen een antwoord verwachten.

Indien u niet tevreden bent over de afhandeling van uw klacht of niet akkoord gaat met ons standpunt, kunt u op de volgende manieren contact opnemen met **Ombudsfin**, de Financial Dispute Mediator:

- per post gericht aan Ombudsfin, Belliardstraat 15-17, bus 8, B-1040 Brussel
- per e-mail aan ombudsman@ombudsfin.be;
- door gebruik te maken van het contactformulier op de pagina <http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/>.

Gelieve er rekening mee te houden dat deze procedure alleen mogelijk is na het indienen van een klacht bij Mercier Vanderlinden Asset Management indien u niet binnen een redelijke termijn tevredenheid hebt ontvangen.

BIJLAGEN

De volgende bijlagen maken integraal deel uit van deze precontractuele informatiebrochure:

- [Bijlage A](#): Beleid inzake belangenconflicten
- [Bijlage B](#): Bijzondere risico's en aard van de belangrijkste aangeboden financiële instrumenten
- [Bijlage C](#): Keuzepolitiek aangaande de tussenpersoon die belast is met de uitvoering van de orders
- [Bijlage D](#): Privacybeleid
- [Bijlage E](#): Tarievenlijst MVAM

I. Inleiding

De richtlijn MiFID II verplicht alle financiële instellingen doeltreffende organisatorische en administratieve procedures te implementeren die erop gericht zijn alle redelijke stappen te ondernemen om te voorkomen dat belangenconflicten tussen zichzelf en haar cliënten, of tussen haar cliënten, de belangen van haar cliënten zouden schaden.

II. Toepassing

MVAM is een onafhankelijke vermogensbeheerder zonder moeder waaraan dient gerapporteerd te worden. Vermogensbeheer is onze enige activiteit, bijgevolg sluiten we structureel de klassieke belangenconflicten uit die typerend zijn voor financiële instellingen die verschillende diensten aanbieden.

MVAM zet integriteit voorop. Een uitdrukkelijke discretieplicht geldt voor het hele team en alle procedures en instructies garanderen de toepassing van de in voege zijnde regelgeving, codes en wetten.

Bovendien is onze bedrijfsstructuur van dien aard dat we ook de andere typische belangenconflicten vermijden die wijdverspreid zijn in de vermogensbeheerbranche en die onvermijdelijk leiden tot lagere opbrengsten. Deze conflicten zijn meer bepaald: de opname in de klantenportefeuilles van dure en ondoorzichtige eigen beleggingsinstrumenten, te zeer afhankelijk zijn van transactiekosten als bron van inkomsten (met bedenkelijke transacties tot gevolg), het promoten van de zogenaamde 'open architecture' hetgeen in de praktijk neerkomt op een commerciële overeenkomst tussen twee financiële promotors.

Het uitsluiten van al deze problemen is mogelijk door ervoor te zorgen dat de belangen van onze cliënten en onze eigen belangen op één lijn worden gebracht. En hoe kunnen we dit beter doen dan door onze eigen gelden te investeren naast die van onze cliënten. Om onafhankelijk te opereren moeten de economische belangen gelijk zijn.

Binnen mogelijke belangenconflicten kan een onderscheid gemaakt worden tussen a) belangenconflicten tussen MVAM en haar cliënten, en b) belangenconflicten tussen cliënten onderling.

Deze kunnen zich situeren bij het uitvoeren van transacties binnen ons mandaat van discretionair beheer en bij het beheren van vertrouwelijke informatie van onze cliënten.

MVAM belegt activa van haar cliënten voornamelijk in instellingen voor collectieve beleggingen die zij beheert via delegatie, en waarvoor zij een beheercommissie ontvangt die afhankelijk is van de grootte van het vermogen onder beheer (en dus indirect en gedeeltelijk, het bedrag dat daarin wordt geïnvesteerd door haar andere cliënten).

Potentiële conflicten worden beheerd met behulp van de hieronder samengevatte maatregelen.

Transacties: de geldende regel is dat MVAM en haar medewerkers steeds orders moeten doorgeven in het belang van onze cliënten. Wij zien erop toe dat alle orders doorgegeven door onze medewerkers aan de geldende voorschriften voldoen en dat de belangen van onze cliënten altijd voorgaan op de belangen van MVAM of haar medewerkers.

Confidentialiteit: alle medewerkers hanteren een uitdrukkelijke discretieplicht betreffende vertrouwelijke informatie van de cliënten. Er wordt op toegezien dat vertrouwelijke informatie nooit wordt gebruikt binnen ons algemeen beheermandaat op welke manier dan ook.

Als *compliance officer* controleert Jean Sanders de strikte toepassing van alle interne gedragscodes en van alle geldende voorschriften, regels en wetten. Eventuele klachten zullen door hem behandeld worden. Voor verdere informatie kan u steeds een e-mail sturen: compliance@mvam.eu. Indien u niet tevreden bent over de afhandeling van uw klacht, kunt u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen via <http://www.ombudsfm.be/nl/particulieren/klacht-indienen/>.

Indien MVAM niet in staat zou zijn om een belangenconflict te voorkomen of te beheren, zal zij dit belangenconflict – als laatste redmiddel – aan de cliënt bekendmaken.

MVAM houdt een register bij van reële belangenconflicten en zorgt voor een regelmatige actualisering hiervan.

BIJLAGE B: BIJZONDERE RISICO'S EN AARD VAN DE BELANGRIJKSTE AANGEBODEN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

In overeenstemming met de MiFID-richtlijn beoogt deze sectie u algemene inlichtingen te verstrekken over de kenmerken van de belangrijkste financiële instrumenten die door MVAM worden aangeboden en de eraan verbonden risico's. Een uitgebreide beschrijving van de beleggingsinstrumenten (producten, risico's, fiscaliteit, ...) kunt u vinden op de website van Wikifin <https://www.wikifin.be/nl/themas/nav-sparen-en-beleggen>.

A. Algemeen: Instellingen voor collectieve belegging (ICB)

Definitie:

De instellingen voor collectieve belegging zijn instellingen die de vorm aannemen van

- ofwel een gemeenschappelijk beleggingsfonds (opgericht in de vorm van een onverdeeld vermogen),
- ofwel een beleggingsvennootschap (opgericht in de vorm van een vennootschap)

en samengesteld zijn uit:

- ofwel een veranderlijk aantal rechten van deelneming; in dit geval is de instelling gehouden om verzoeken tot uitgifte of terugkoop van rechten van deelneming vanwege de houders regelmatig te aanvaarden, op basis van de inventariswaarde (open beleggingsfonds of bevek),
- ofwel een vast aantal rechten van deelneming; in dit geval zijn de houders gehouden een overnemer te vinden als zij hun rechten van deelneming willen overdragen (gesloten beleggingsfonds of bevak).

De instellingen voor collectieve belegging, die door specialisten beheerd worden, beleggen, naargelang het uitgifteprospectus bepaalt, in aandelen, obligaties, andere financiële instrumenten (zoals rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging), schuldvorderingen (instellingen voor belegging in schuldvorderingen) of in vastgoed (vastgoedbevak of bevaki).

Naargelang het uitkeringsbeleid zijn de aandelen en de rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging ofwel distributieaandelen of -rechten van deelneming (uitkering van de dividenden aan de eigenaars van de aandelen en rechten van deelneming) ofwel kapitalisatieaandelen of -rechten van deelneming (kapitalisatie van de dividenden).

Risico's:

- In principe **dezelfde risico's** als voor de aandelen, obligaties of de andere beleggingsvormen waarin de instelling voor collectieve belegging belegt, met dien verstande dat de spreiding van de beleggingen in principe het risico vermindert.
- **Liquiditeitsrisico** voor de instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming, wanneer de secundaire markt voor de aandelen of rechten van deelneming van de betrokken instelling krap is.

B. MerclIn ICB's

1. MerclIn SICAV – Global Equity

Definitie:

MerclIn SICAV is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable of sicav) met verschillende compartimenten en onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging¹.

Het enige compartiment van MerclIn SICAV is (momenteel) MerclIn SICAV - Global Equity (verder "MerclIn Global Equity").

De beheerdoelstelling van het compartiment MerclIn Global Equity bestaat eruit om de waarde van uw belegging te verhogen op lange termijn en een beter rendement te boeken dan de MSCI AC World Euro Index. De samenstelling van de portefeuille van het compartiment kan aanzienlijk verschillen van die van zijn benchmark.

In normale marktomstandigheden belegt het compartiment voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen (ten minste 70% van zijn vermogen) en obligaties van bedrijven uit de lidstaten van de OESO. Het compartiment kan direct beleggen in aandelen of obligaties, of indirect via deelnemingsrechten van andere beleggingsfondsen. Het compartiment kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in gereguleerde speculatieve fondsen (hedgefondsen).

Alle informatie met betrekking tot MerclIn Global Equity (prospectus, KIID, ...) vindt u op de volgende webpagina: <https://www.merciervanderlinden.com/nl/fondsen/merclIn-global-equity>.

Risico's:

Risico indicator



*Potentieel lager risico en lagere opbrengst
Is niet gelijk aan een risicoloze belegging*

Potentieel hoger risico en hogere opbrengst

- De waarde van een belegging in een compartiment stijgt of daalt in de loop van de tijd. De prijs van uw aandelen kan bij doorverkoop lager liggen dan de oorspronkelijke prijs, waardoor u verlies zou lijden. Als u belegt in een compartiment waarvan de valuta verschilt van de uwe, kunnen de wisselkoersschommelingen uw winsten verkleinen of uw verliezen vergroten.
- Het bovenstaande risiconiveau is berekend op basis van de volatiliteit van het compartiment op middellange termijn (op basis van de reële variaties in zijn waarde in de loop van de vijf laatste jaren of een simulatie, als het compartiment binnen deze periode is gecreëerd). De volatiliteit van het compartiment kan stijgen of dalen in de loop van de tijd en op deze manier eventueel zijn risiconiveau veranderen.
- Het risiconiveau van het compartiment weerspiegelt de volgende factor, met name dat beleggingen in aandelen gepaard gaan met een hogere volatiliteit en risicograad dan beleggingen in obligaties en monetaire instrumenten.
- Het risiconiveau houdt geen rekening met de eventuele effecten van ongewone marktomstandigheden of onvoorziene gebeurtenissen die de risico's kunnen vergroten of andere risico's met zich mee kunnen brengen, zoals:
 - Kredietrisico: Obligaties kunnen waardeloos worden als de emittent van de obligatie niet in staat is om zijn schuld op de vastgelegde vervaldatum terug te betalen.
 - Liquiditeitsrisico: Het kan onmogelijk blijken om bepaalde financiële effecten snel te verkopen op een gegeven moment of tegen een lagere prijs.

¹ Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (« OPC »).

- **Beheerrisico:** In abnormale marktomstandigheden kunnen de gebruikelijke beheertechnieken inefficiënt of ongunstig blijken.
- **Operationele risico's:** In elke markt, en vooral in de opkomende markten, kan het compartiment een deel van of al zijn geld verliezen in geval van nalatigheid bij het bewaren van de activa of in geval van fraude, corruptie, politieke acties of elke andere ongewenste gebeurtenis.
- **Tegenpartijrisico:** Het compartiment kan geld verliezen door het in gebreke blijven van een marktdeelnemer waarmee het zaken doet.

2. Merlin II SICAV – Patrimonium

Definitie:

Merlin II SICAV is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable of sicav) met verschillende compartimenten en onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (ICB's).

Het enige compartiment van Merlin II SICAV is (momenteel) MerclIn II SICAV - Patrimonium (verder "MerclIn Patrimonium").

De beheerdoelstelling van het compartiment MerclIn Patrimonium bestaat eruit om de waarde van uw belegging te verhogen op middellange en lange termijn.

In normale marktomstandigheden belegt het fonds voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en obligaties van bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten. Het fonds kan direct beleggen in aandelen of obligaties, of indirect via deelnemingsrechten van andere beleggingsfondsen of depositocertificaten. Om te profiteren van of zich in te dekken tegen marktschommelingen, of voor een efficiënt portefeuillebeheer, kan het compartiment gebruikmaken van derivaten.

Alle informatie met betrekking tot MerclIn Patrimonium (prospectus, KIID, ...) vindt u op volgende webpagina: <http://www.merciervanderlinden.com/nl/fondsen/merclin-ii-patrimonium>.

Risico's:

Risico indicator



*Potentieel lager risico en lagere opbrengst
Is niet gelijk aan een risicoloze belegging*

Potentieel hoger risico en hogere opbrengst

- De waarde van een belegging in een compartiment stijgt of daalt in de loop van de tijd. De prijs van uw aandelen kan bij doorverkoop lager liggen dan de oorspronkelijke prijs, waardoor u verlies zou lijden. Als u belegt in een compartiment waarvan de valuta verschilt van de uwe, kunnen de wisselkoersschommelingen uw winsten verkleinen of uw verliezen vergroten.
- Het bovenstaande risiconiveau is berekend op basis van de volatiliteit van het compartiment op middellange termijn (op basis van de reële variaties in zijn waarde in de loop van de vijf laatste jaren of een simulatie, als het compartiment binnen deze periode is gecreëerd). De volatiliteit van het compartiment kan stijgen of dalen in de loop van de tijd en op deze manier eventueel zijn risiconiveau veranderen.
- Het risiconiveau van het compartiment weerspiegelt de volgende factor, met name dat de beleggingen in obligaties verminderen meestal de volatiliteit van beleggingen in aandelen.
- Het risiconiveau houdt geen rekening met de eventuele effecten van ongewone marktomstandigheden of onvoorziene gebeurtenissen die de risico's kunnen vergroten of andere risico's met zich mee kunnen brengen, zoals:
 - **Kredietrisico:** Obligaties kunnen waardeloos worden als de emittent van de obligatie niet in staat is om zijn schuld op de vastgelegde vervaldatum terug te betalen.



- Liquiditeitsrisico: Het kan onmogelijk blijken om bepaalde financiële effecten snel te verkopen op een gegeven moment of tegen een lagere prijs.
- Beheerrisico: In abnormale marktomstandigheden kunnen de gebruikelijke beheertechnieken inefficiënt of ongunstig blijken.
- Derivatenrisico: Bepaalde derivaten kunnen de volatiliteit van het compartiment verhogen of het compartiment blootstellen aan verliezen die hoger zijn dan de prijs van deze derivaten.
- Operationele risico's: In elke markt, en vooral in de opkomende markten, kan het compartiment een deel van of al zijn geld verliezen in geval van nalatigheid bij het bewaren van de activa of in geval van fraude, corruptie, politieke acties of elke andere ongewenste gebeurtenis.
- Tegenpartijrisico: Het compartiment kan geld verliezen door het in gebreke blijven van een marktdeelnemer waarmee het zaken doet.



BIJLAGE C : KEUZEPOLITIEK AANGAANDE DE TUSSENPERSOON DIE BELAST IS MET DE UITVOERING VAN DE ORDERS

I. Principes

A. Verantwoordelijkheden van MVAM

Mercier Vanderlinden Asset Management NV (hierna "MVAM") neemt alle nodige maatregelen om haar cliënten in staat te stellen om, met regelmaat, het best mogelijke resultaat te bekomen voor de uitvoering van hun orders in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire bepalingen die voortvloeien uit de omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID II - 2014/65/EU).

Om dit doel te bereiken, heeft MVAM een keuzeprocedure van de financiële tussenpersonen opgezet aan dewelke de orders kunnen worden doorgegeven.

Deze procedure houdt rekening met volgende criteria:

- de effectiviteit van het orderuitvoeringsbeleid (best execution) toegepast door de financiële tussenpersoon;
- de reputatie en kwaliteit van de diensten van de financiële tussenpersoon;
- het land of de landen waar de financiële tussenpersoon actief is;
- de totale kosten voor rekening van de eindklant;
- de kwaliteit van de verwerking en follow-up van orders.

MVAM zorgt ervoor dat het orderuitvoeringsbeleid van financiële tussenpersonen voorrang verleent aan het criterium van de totale prijs van de transactie, die de prijs van het financiële instrument en de kosten van de uitvoering van het order in kwestie weergeeft; de totale prijs omvat alle door de klant gemaakte kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het order, inclusief kosten die specifiek zijn voor de plaats van uitvoering, clearing- en afwikkelingskosten en eventuele andere kosten van derden die betrokken zijn bij de uitvoering van het order.

In de praktijk zal MVAM, rekening houdend met de bovengenoemde factoren, 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).

Bovendien behoudt MVAM een zekere flexibiliteit bij de dagdagelijkse toepassing van haar selectiebeleid.

De verplichtingen die voortvloeien uit dit beleid, zijn een middelenverbintenis en geen resultaatverbintenis.

MVAM stelt minstens jaarlijks voor elke categorie van financiële instrumenten een overzicht op en maakt deze openbaar van de belangrijkste vijf beleggingsondernemingen in termen van handelsvolumes waaraan zij tijdens het voorgaande jaar orders van cliënten heeft doorgegeven of waarbij zij tijdens het voorgaande jaar orders van cliënten heeft geplaatst, alsook synthetische informatie over de kwaliteit van de uitvoering.

Ingeval van wezenlijke wijzigingen aan deze keuzepolitiek, zal MVAM de cliënten hiervan op de hoogte brengen en de aangepaste keuzepolitiek zal publiek beschikbaar zijn via haar website.

MVAM werkt niet met specifieke instructies, types van orders (bvb. limietorders), ..., vanwege cliënten.

B. Verantwoordelijkheden van de financiële tussenpersonen die de orders uitvoeren

De cliënt erkent dat MVAM, die de orders niet zelf uitvoert, in het kader van deze activiteiten alleen een verplichting heeft om de financiële tussenpersonen aan wie de orders voor uitvoering worden overgedragen, zo goed mogelijk te selecteren.

De door MVAM verzonden orders worden uitgevoerd door de geselecteerde financiële tussenpersonen, in overeenstemming met hun eigen orderuitvoeringsbeleid dat kan worden geraadpleegd op hun website.

In sommige gevallen kunnen financiële tussenpersonen orders uitvoeren buiten een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral Trading Facility of MTF). Door gebruik te maken van de diensten van MVAM, aanvaarden cliënten uitdrukkelijk dat orders voor namens hen overgedragen financiële instrumenten buiten een gereguleerde markt of een MTF kunnen worden uitgevoerd.

In dit geval zal de financiële tussenpersoon die ervoor kiest om een transactie buiten de gereguleerde markten af te handelen, ervoor zorgen dat de uitvoeringsprijs accuraat en eerlijk is.

II. Aanvaarding van de huidige keuzepolitiek

De klant erkent een exemplaar te hebben ontvangen van de "keuzepolitiek aangaande de tussenpersoon die belast is met uitvoering van de orders" (hierna de "keuzepolitiek") die van kracht is op het moment dat de beheerovereenkomst wordt/werd ondertekend.

In het kader van een discretionair beheermandaat omvat de eerste uitvoering van een order met een financieel instrument de uitdrukkelijke en onvoorwaardelijke aanvaarding door de klant van de keuzepolitiek zoals van kracht op de datum van de transactie.

III. Vraag naar informatie

In geval van vragen vanwege de cliënt over de behandeling toegepast tijdens de uitvoering van een specifiek order, zal MVAM ervoor zorgen dat de nodige informatie zo snel mogelijk wordt aangeleverd door de financiële tussenpersoon die de transactie heeft uitgevoerd.

IV. Beoordeling

MVAM controleert, minstens jaarlijks, de efficiëntie en het goede respect van de toepassing van het orderuitvoeringsbeleid van de financiële tussenpersonen aan wie zij de orders voor uitvoering verzendt.

Indien nodig kan de lijst van tussenpersonen worden aangepast aan de evolutie van de mogelijkheden die deze bieden. De aangepaste keuzepolitiek zal in dergelijk geval publiek beschikbaar zijn via de website van MVAM.

V. Lijst financiële tussenpersonen die orders uitvoeren

Tegenpartijen aandelen:

- Banque Degroof Petercam: https://www.degroofpetercam.be/content/atom/contentRepository/content/Best%20Execution%20Policy%20EN_01012018.pdf?id=47bdf06-be7d-41d0-8fbb-f80e147b4650
- Raymond James: <https://www.raymondjames.com/corporations-and-institutions-locations/euro-capital-markets/european-legal-disclosures>
- KBC Securities: https://www.kbcsecurities.com/kbcs-media/documents/BEX_Policy_Professional%20Clients_v24042017.pdf

Tegenpartijen obligaties:

- Exane: <https://www.exane.com/pdf/corporate/ExaneGroupExecutionPolicy2018.pdf>
- Jefferies: <http://www.jefferies.com/FooterPages/2w/196>
- Oddo: <http://www.oddo.eu/#!rechercheetintermediation/en>
- Octo Finance: <https://www.octofinances.com/maj/phototheque/photos//pdf/politique%20d%20execution%2004022016.pdf>
- BNP Paribas: <https://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/8075E0A9-D004-4F3D-BC84-E9D00CA456DB>
- JP Morgan: <https://www.jpmorgan.com/jmpdf/1320744838000.pdf>
- Unicredit
- Kepler: <https://www.keplercheuvreux.com/pdf/Best%20Ex%20Policy%20KC%202017%2001%2017.pdf>
- KBC Securities: https://www.kbcsecurities.com/kbcs-media/documents/BEX_Policy_Professional%20Clients_v24042017.pdf

- Natixis: https://www.natixis.com/natixis/upload/docs/application/pdf/2018-01/politique_de_meilleure_execution_-_mif_2_-_dec2017-en.pdf
- Barclays: https://www.investmentbank.barclays.com/content/dam/barclaysmicrosites/ibpublic/documents/mifid-ii/CS1723920%20V03%20HIGH%20RES%20Client%20Communication%20document_Print.pdf
- Berenberg: <https://www.berenberg.de/files/Investment%20Banking/Best%20Execution%20Policy%202017-09.pdf>
- Crédit Suisse: <https://www.credit-suisse.com/media/production/pb/docs/uk/best-execution-policy.pdf>
- Stifel: <https://www.stifel.com/docs/pdf/disclosures/Europe/SNEL%20Order%20Execution%20Policy.pdf>
- Arctic: https://www.arctic.com/doc/pages/20180103_Best_Execution_Policy_1512388577.pdf
- Seaport: <http://seaportglobal.com/Pages/Disclosures>
- Banque Degroof Petercam: https://www.degroofpetercam.be/content/atom/contentRepository/content/Best%20Execution%20Policy%20EN_01012018.pdf?id=47bdfe06-be7d-41d0-8fbb-f80e147b4650



BIJLAGE D: PRIVACYBELEID

In overeenstemming met de Belgische en Europese regelgeving aangaande de privacy (respectievelijk de wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en de Europese algemene verordening gegevensbescherming 2016/679 van 27 april 2016) beoogt deze sectie u in te lichten omtrent het privacybeleid dat gehanteerd wordt bij Mercier Vanderlinden Asset Management.

I. Wie verwerkt uw persoonsgegevens?

De verantwoordelijke voor de verwerking van uw persoonsgegevens is de naamloze vennootschap naar Belgisch recht Mercier Vanderlinden Asset Management, met maatschappelijke zetel gevestigd te 2018 Antwerpen, Lange Lozanastraat 254, ingeschreven onder het nummer RPR Antwerpen 0472.814.523.

U kunt ons contacteren via volgende algemene contactgegevens:
Tel: +32 (0)3 270 75 75; Fax: +32 (0)3 401 70 00; E-mail: info@mvam.be

De contactpersoon inzake vragen of klachten omtrent het verwerken van persoonsgegevens is Jean Sanders, rechtstreeks te bereiken via compliance@mvam.be en per telefoon op het nummer 03 270 75 78.

II. Welke persoonsgegevens verwerken we?

Vóór het aangaan van enige overeenkomst voor vermogensbeheer dienen wij noodzakelijkerwijze uw persoonsgegevens op te vragen en te verwerken. We zullen u geen andere persoonsgegevens vragen dan degene die voor deze overeenkomst nodig zijn. Het niet verstrekken van deze gegevens leidt er echter toe dat wij niet in staat zijn om deze overeenkomst met u te sluiten.

Concreet vereisen we minimaal van u de volgende gegevens:

- Naam
- Rijksregisternummer/ Identiteitskaartnummer/ Paspoortnummer
- Woonplaats
- Gezinssituatie
- Contactgegevens (telefoonnummer en e-mailadres)
- Rekeningnummer
- Informatie met betrekking tot de samenstelling en oorsprong van de in beheer toevertrouwde portefeuille
- Gegevens om uw beleggersprofiel samen te stellen: opleiding, financiële situatie, investeringsvoorkeuren, risico-aversie, capaciteit om verliezen te incasseren, ervaring met beleggen en kennis inzake financiële instrumenten.

III. Waarom worden uw persoonsgegevens verwerkt?

We verwerken de hoger opgesomde persoonsgegevens omdat dit nodig is ter uitvoering van onze overeenkomst met u. In het kader van deze overeenkomst zullen wij u ook rapporteren over de door u gekozen financiële instrumenten.

Tevens worden uw persoonsgegevens gebruikt voor onze interne statistieken van het cliënteelbestand.

Tenslotte kunnen we, mits uw toestemming, uw contactgegevens hanteren om u uit te nodigen voor evenementen of presentaties. Uw toestemming hiervoor kan u echter op eender welk moment terug intrekken.

IV. Worden uw persoonsgegevens gedeeld met derden?

Uw persoonsgegevens worden nooit verkocht of doorgegeven aan derden met commerciële bedoelingen.

Dit zijn de enige wijzen waarop uw persoonsgegevens aan derden doorgegeven kunnen worden:

- Er is sprake van een wettelijke verplichting voor ons tot doorgifte van de persoonsgegevens in het kader van (het voorkomen van) fraude en misbruiken;
- Wij doen beroep op derden om een deel van de overeenkomst met u uit te kunnen voeren, in welk geval wij ervoor zorgen dat deze derden dit privacybeleid ook naleven.

V. Hoe lang worden uw persoonsgegevens bewaard?

Ingevolge onze wettelijke verplichtingen dienen wij uw persoonsgegevens gedurende maximum tien jaar na het einde van de klantrelatie te bewaren.

VI. Welke rechten heeft u?

U heeft verschillende rechten, die u kan uitoefenen door contact met ons op te nemen via de hoger aangehaalde contactgegevens.

- Inzage van de persoonsgegevens die op u betrekking hebben en die door ons verwerkt worden, desgevallend het laten verbeteren van onjuiste persoonsgegevens of het laten verwijderen van persoonsgegevens, alsook het laten beperken van de verwerking van uw persoonsgegevens.
- De overdracht van uw persoonsgegevens ofwel via het u verstrekken ervan in een machineleesbare vorm, dan wel de rechtstreekse verzending ervan door ons aan de door u aangeduide derde dienstverlener.
- Uw verzet tegen het gebruik van persoonsgegevens voor doeleinden van directe marketing (uitnodigingen voor evenementen), indien u eerder uw toestemming gaf.
- Het indienen van een klacht bij de toezichthoudende overheid, indien u niet tevreden bent over de behandeling van uw vraag of klacht door ons, via volgende kanalen:

Gegevensbeschermingsautoriteit
Drukpersstraat 35, 1000 Brussel
Tel: +32 (0)2 274 48 00
E-mail: contact@apd-gba.be

VII. Persoonsgegevens van personen die nog geen cliënten zijn

Inzake personen die nog geen overeenkomst voor vermogensbeheer met ons ondertekenden maar toch interesse hebben in onze financiële instrumenten, zijn de bovenvermelde bepalingen per analogie van toepassing.

- Ja, ik nam kennis van het privacy beleid en stem hiermee in.
- Ja, ik bevestig dat ik informatie met betrekking tot de Merclin fondsen wens te ontvangen.
- Ja, u mag mijn persoonsgegevens hanteren om mij uit te nodigen voor evenementen.

Naam:

Datum:

Handtekening:

I. Algemeen

De vergoeding van Mercier Vanderlinden Asset Management wordt driemaandelijks betaald.

De eerste vergoeding wordt pro rata temporis berekend, d.i. op basis van de dagen tussen de opening van de bankrekening en het einde van het trimester.

Bij beëindiging van de overeenkomst voor vermogensbeheer zal MVAM een proportioneel deel mogen aanrekenen, pro rata temporis sinds de vorige aanrekening tot de dag van de beëindiging. Wanneer er een einde aan voormelde overeenkomst wordt gemaakt en indien er voorafgaandelijk betalingen geschieden, zal de vergoeding pro rata temporis aan de cliënt worden terugbetaald.

In overeenstemming met de MiFID II-richtlijn worden de inlichtingen over de tarieven die MVAM hanteert hier beschreven. Deze inlichtingen doen geen afbreuk aan de bijzondere overeenkomsten die de cliënt eventueel inzake tarifiering met MVAM heeft gesloten.

II. Beheerskosten

Een trimestriële beheerskost van 0,15% + 21% BTW wordt op het einde van elk trimester aangerekend op het gedeelte van de portefeuille dat niet geïnvesteerd is in MercLin ICB's.

Beheerskosten MercLin fondsen

De beheervennootschap, Degroof Petercam Asset Services ontvangt ter vergoeding van haar diensten een jaarlijkse provisie van 0,05 % per jaar van de BEVEK met een minimum van EUR 50.000,- en een maximum van EUR 200.000,- per jaar. Deze provisie is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde netto activa van elke aandelenklasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

De beheersvennootschap ontvangt van de MercLin ICB's² een jaarlijkse provisie, zoals vermeld in de onderstaande tabel, die betaalbaar is per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde netto activa van elke aandelenklasse in de loop van het beschouwde kwartaal.

Compartimenten	Aandelenklasse	Percentage van de beheerprovisie
MercLin SICAV Global Equity	C	1,20 % p.a.
MercLin SICAV Global Equity	F	0,60 % p.a.
MercLin SICAV Global Equity	R	0,80 % p.a.
MercLin II Patrimonium	C	1,20 % p.a.
MercLin II Patrimonium	C-dis	1,20 % p.a.
MercLin II Patrimonium	R	0,80 % p.a.
MercLin II Patrimonium	R-dis	0,80 % p.a.

Als beheerder van deze ICB's ontvangt Mercier Vanderlinden Asset Management van de beheersvennootschap bovenvermelde beheersprovisie, met uitzondering van de provisie eigen aan de beheersvennootschap.

² Instellingen voor collectieve belegging of ICB's (cf. supra Bijlage A, II, B.)

III. Transactiekosten

(Deze kosten worden aangerekend door de depositohoudende bank.)

Aandelen en obligaties

- 0,45% voor transacties op Euronext met een minimum van 50,- EUR per transactie
- 0,55% voor transacties op volgende markten: Duitsland, Italië, Spanje, Portugal, Griekenland, Zwitserland, Oostenrijk, Denemarken, Finland, Zweden, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten en Canada, met een minimum of 75,- EUR per transactie
- 1,00% voor transacties op Tokyo en Hong Kong met een minimum van 100,- EUR per transactie
- 1,20% voor transacties op andere markten met een minimum van 150,- EUR per transactie
- Transacties op obligaties: 0,30% inbegrepen in de transactieprijs

Fondsen

- 0,00% toetredingskosten en 0,00% uittredingskosten op de MerclIn ICB's, met een vaste kost van 80,- EUR per transactie (i.e. bij inschrijving en terugkoop)
- Andere fondsen: kosten tussen 0,10% en 1,00%- gelieve ons hiervoor te contacteren.

IV. Bewaarloon

(Deze kosten worden aangerekend door de depositohoudende bank.)

Jaarlijks wordt een bewaarloon aangerekend van 0,10% + 21% BTW op de waarde van de portefeuille die niet geïnvesteerd is in MerclIn ICB's, met een minimum van 10,- EUR per lijn en een minimum van 60,- EUR per rekening.

KOSTENANALYSE EX ANTE

Informatiefiche kosten en lasten verbonden aan uw beleggingsprofiel

Simulatie over investeringshorizon van 5 jaar

Gegevens

Depositaris	Degroof Petercam BE	Degroof Petercam BE	Degroof Petercam BE	Degroof Petercam BE
Profiel	Growth	Growth-Income	Income-Growth	Income
Investeringshorizon	5	5	5	5
Type klant	privé	privé	privé	privé
Aantal schijven voor investering	2	2	2	2
Aantal jaarlijkse verkopen	1	1	1	1
Toevertrouwd kapitaal	€ 1.000,000	€ 1.000,000	€ 1.000,000	€ 1.000,000
Verdeling	Merclin Global Equity R	100%	25%	0%
	Merclin Patrimonium R Dis	0%	70%	75%
	Merclin Institutional R	0%	0%	0%
	Directe lijnen/Cash	0%	5%	25%
Beheerkosten op posities/directe lijnen (excl. BTW)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%

Tarieven en directe kosten

Recurrente kosten	Beheerkost	€ 0,00	€ 1.815,00	€ 9.075,00	€ 18.150,00
	Kosten rekening	€ 300,00	€ 300,00	€ 300,00	€ 300,00
	SUBTOTAAL	€ 300,00	€ 2.115,00	€ 9.375,00	€ 18.450,00
Transactiekosten	Instapkosten in het eerste jaar	€ 160,00	€ 160,00	€ 160,00	€ 160,00
	Uittredingskosten in toekomstige jaren	€ 320,00	€ 320,00	€ 320,00	€ 320,00
	Anti-dilution kosten	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
	SUBTOTAAL	€ 480,00	€ 480,00	€ 480,00	€ 480,00
GESCHAT TOTAAL OVER DE VOLLEDIGE PERIODE		€ 780,00	€ 2.595,00	€ 9.855,00	€ 18.930,00

Kosten gerelateerd aan de investeringen in producten van de beheerder

Recurrente kosten	Beheerkost Mercier Vanderlinden	€ 39.953,82	€ 37.922,46	€ 29.929,29	€ 19.952,86
	Beheerkost DPAS	€ 887,24	€ 908,18	€ 735,40	€ 490,26
	Beheerkost Arlington	€ 5.876,24	€ 3.255,61	€ 1.914,16	€ 1.276,10
	Administratieve & legale kosten	€ 427,12	€ 374,88	€ 287,24	€ 191,50
	Fiscale kosten & belastingen	€ 5.408,22	€ 4.721,86	€ 3.610,50	€ 2.407,00
	Depositokosten	€ 4.319,11	€ 4.191,91	€ 3.334,43	€ 2.222,95
Transactiekosten		€ 2.100,91	€ 1.292,07	€ 821,61	€ 547,74
GESCHAT TOTAAL OVER DE VOLLEDIGE PERIODE		€ 58.972,66	€ 52.666,96	€ 40.632,63	€ 27.088,42

Alle vermelde tarieven zijn schattingen gebaseerd op informatie betreffende de gemiddelde kosten voor het jaar 2017.

De vermelde cijfers zijn voor een deel gebaseerd op gegevens uit het verleden en kunnen veranderen in de toekomst.

Gecumuleerde kosten

GESCHAT TOTAAL OVER DE VOLLEDIGE PERIODE	€ 59.752,66	€ 55.261,96	€ 50.487,63	€ 46.018,42
GESCHAT TOTAAL GEMIDDELD PER JAAR	€ 11.950,53	€ 11.052,39	€ 10.097,53	€ 9.203,68
SCHATTING VAN JAARLIJKS %	1,20%	1,11%	1,01%	0,92%

Deze simulatie houdt geen rekening met de fiscaliteit, die sterk afhangt van de producten in welke de beheerder investeert en de fiscale situatie van de klant zelf.

Beschrijving van de verschillende tarieven

Tarieven & directe kosten

	Detail	Beschrijving	Gedragen door	Ontvangen door
Recurrente kosten	Beheerkost	Vergoeding van de beheerder	client	Mercier Vanderlinden
	Bewaarloos	Vergoeding van de bank voor het bewaren van de rekening	client	Degroof Petercam BE
Transactiekosten	Instapkosten in het eerste jaar	Forfaitaire administratieve kost voor het aankopen van aandelen van de fo	client	Degroof Petercam BE
	Uittredingskosten in toekomstige jaren	Forfaitaire administratieve kost voor het verkopen van aandelen van de fo	client	Degroof Petercam BE
	Anti-dilution kosten	Deelname aan de transactiekosten van de SICAV	client	Mercier Institutional

Kosten gerelateerd aan de investeringsproducten van uw beheerder

	Detail	Beschrijving	Gedragen door	Ontvangen door
Recurrente kosten	Beheerkost Mercier Vanderlinden	Beheervergoeding Mercier Vanderlinden	SICAV	Mercier Vanderlinden
	Beheerkost DPAS	Beheervergoeding DPAS	SICAV	DPAS
	Beheerkost Arlington	Beheervergoeding Arlington Value	SICAV	Arlington Value
	Administratieve & legale kosten	Vergoeding voor administratieve & legale diensten	SICAV	Degroof Petercam LU
	Fiscale kosten & belastingen	Heffingen en belastingen op de ICB's	SICAV	fiscale administratie
	Depositokosten	Vergoeding voor de bewaring van de tegoeden van het fonds	SICAV	Degroof Petercam LU
Transactiekosten	Transactiekosten	Courtage betaald aan tegenpartijen voor uitvoeren van orders	SICAV	Brokers

