

Mercer Investments

Declaração de conflitos de interesses

Março de 2024

Sumário

1. Introdução	1
2. Definições	3
3. Conscientização sobre conflitos	4
4. Tipos de conflitos	5
5. Conflitos específicos	6
• Conflitos entre a Mercer Investments e seus clientes	6
– Acordos de taxas com clientes	6
• Conflitos resultantes de várias linhas de negócios ou entidades legais dentro da Mercer e/ou Marsh McLennan	8
– Serviços e soluções	8
– Disponibilidade de pesquisa de gestores de ativos	10
– Emissão de determinados títulos.....	11
– Acordos com gestores de ativos e outros prestadores de serviços	11
• Conflitos entre os interesses de clientes e funcionários, seus familiares ou relacionamentos pessoais significativos.....	13
• Conflitos entre os clientes da Mercer Investments.....	14

1

Introdução

A Mercer é líder global de consultoria em saúde, patrimônio e carreira. A Mercer ajuda clientes em todo o mundo a promover a saúde, o patrimônio e o desempenho dos seus ativos mais vitais: os funcionários. A Mercer é uma divisão da Marsh & McLennan Companies, Inc. (NYSE: MMC). A Mercer tem se dedicado a atender às necessidades dos clientes há mais de 70 anos.

A Mercer Wealth é provedora global líder de serviços de aposentadoria e investimento.

Os serviços de investimento oferecidos pelo segmento de investimentos dos negócios da Mercer Wealth (“Mercer Investments”) incluem o fornecimento de pesquisas, ferramentas analíticas e consultoria em investimento, bem como a implementação de recomendações de investimento, incluindo a gestão arbitrária de portfólios de investimento e fundos de investimento. Esta declaração de conflitos de interesses (“Declaração”) faz um resumo dos conflitos de interesses mais comuns que a Mercer Investments identificou em relação aos seus negócios de investimentos e descreve como a Mercer Investments gerencia e atenua esses conflitos. O objetivo não é fornecer uma lista completa de todos os conflitos que existem atualmente ou que possam existir no futuro. Como um documento de divulgação global, esta Declaração não se destina a abordar e não aborda todos os conflitos de interesses de cada país ou região onde a Mercer Investments presta serviços de investimento e não tem como objetivo sobrepor-se a outras declarações de conflitos de interesses emitidas pela Mercer Investments para satisfazer as regulamentações locais. Esta Declaração também não se destina a cobrir todos os conflitos de interesses que possam estar relacionados ao seu relacionamento com outras linhas de negócios ou segmentos da Mercer ou da Marsh McLennan.

Conflitos de interesses, reais ou aparentes, são casos em que uma pessoa ou empresa recebe um incentivo para atender a um interesse em prejuízo de outro. Alguns desses conflitos são inerentes a qualquer empresa de serviços profissionais grande e diversificada, enquanto outros provêm da natureza dos serviços que a Mercer Investments oferece aos clientes. A Mercer Investments tem o compromisso de conduzir seus negócios de forma ética e transparente. A Mercer Investments busca gerenciar esses conflitos principalmente com práticas, políticas e procedimentos criados para proteger os interesses do cliente, bem como por meio de divulgação. Além disso, os relacionamentos com os clientes da Mercer Investments seriam prejudicados pelo risco de resultados de investimento abaixo do padrão por meio de uma tomada de decisões com base em fatores diferentes dos processos de investimento e do melhor pensamento da Mercer Investments.

Se você tiver alguma dúvida ou quiser mais informações sobre tópicos específicos após ler esta Declaração, entre em contato com a Mercer Investments.

2

Definições

Os termos usados nesta Declaração têm os seguintes significados:

“Investment Solutions” (também conhecido como “OCIO”, “gestão fiduciária” ou “soluções delegadas”) refere-se aos serviços de gestão de investimentos fornecidos pela Mercer Investments, normalmente quando a Mercer Investments exerce autoridade arbitrária sobre o portfólio de um cliente ou parte dele.

“Marsh McLennan” refere-se à Marsh & McLennan Companies, Inc. juntamente com suas afiliadas.

“Mercer” refere-se a uma empresa da Marsh McLennan que opera por meio de várias entidades legais em todo o mundo.

“Fundo da Mercer” refere-se a um fundo de investimento organizado e gerenciado por uma entidade da Mercer.

“Mercer Wealth” refere-se à linha de negócios da Mercer que presta serviços de investimento e aposentadoria.

3

Conscientização sobre conflitos

A identificação, a prevenção ou a gestão e a atenuação de conflitos de interesses são um processo contínuo. A Mercer Investments acredita criar um ambiente com consciência dos conflitos por meio de suas práticas operacionais, processos de governança e supervisão, comunicações com clientes, análises de divulgação, procedimentos de revisão por pares e seu treinamento, monitoramento e teste contínuos. O núcleo desse processo são os seguintes elementos:

- *Código de conduta*: os funcionários devem cumprir o Código de conduta da Marsh McLennan, O Bem Maior, como uma condição de emprego. O Bem Maior tem requisitos e diretrizes claros para lidar com questões éticas, incluindo conflitos de interesses.
- *Política de presentes e entretenimento*: os funcionários devem cumprir uma política de presentes e entretenimento, que foi criada para garantir que não sejam influenciados indevidamente pelo recebimento de presentes, refeições ou entretenimento.
- *Obrigações de confidencialidade*: os funcionários são informados de suas obrigações de proteger a confidencialidade do cliente, não fazer uso de informações privilegiadas e cumprir as leis e os regulamentos aplicáveis relacionados.
- *Relatórios de investimentos pessoais*: determinados funcionários da Mercer Investments também estão sujeitos a políticas que regem seus investimentos pessoais, conforme exigido pelas leis e regulamentos aplicáveis, que, em geral, exigem que determinados investimentos pessoais sejam relatados e/ou previamente autorizados quando aplicável.
- *Cargos de direção e posições externas*: os funcionários devem buscar aprovação antes de aceitar e manter posições que não sejam da Mercer Investments e que criem possíveis conflitos de interesses.
- *Processo de pesquisa e classificações*: pesquisadores e funcionários relevantes operam sob políticas e diretrizes e recebem treinamento destinado a proteger a integridade do processo de pesquisa e classificação dos investimentos. Pesquisas e classificações representam a opinião do especialista ou da equipe sobre uma estratégia ou assunto, independentemente das relações de negócios da Mercer ou da Marsh McLennan.

4

Tipos de conflitos

Podem surgir conflitos, por exemplo, entre:

- A Mercer Investments e seus clientes
- Linhas de negócios ou entidades legais dentro da Mercer e/ou Marsh McLennan
- Gestão ou funcionários da Mercer Investments e clientes da Mercer Investments
- Clientes ou grupos de clientes

Podem ocorrer conflitos de interesses, por exemplo:

- Ao obter maiores receitas ou lucros de determinados tipos de soluções ou acordos com clientes, incluindo ao fornecer uma solução mais complexa e de maior custo para os clientes quando uma solução mais simples e de menor custo está disponível
- De outros relacionamentos que a Mercer Investments tem com provedores de serviços ou produtos para seus clientes, incluindo acordos de taxas ou comissões
- Devido ao recebimento de informações confidenciais de clientes, prestadores de serviços ou gestores de ativos
- Por meio de remuneração relacionada a desempenho, indicação ou vendas paga à Mercer e/ou aos funcionários da Marsh McLennan
- Por meio de relacionamentos pessoais que os funcionários da Mercer ou da Marsh McLennan têm com clientes ou prestadores de serviços
- Com presentes ou entretenimento oferecidos a clientes ou clientes em potencial ou recebidos pela equipe de prestadores de serviços atuais ou potenciais
- Devido a funcionários que possuem posições que não são da Mercer Investments
- Por meio da colaboração entre as entidades da Mercer e/ou da Marsh McLennan

5

Conflitos específicos

A seguir, são descritos alguns dos possíveis conflitos da Mercer Investments e como eles são gerenciados e atenuados.

Conflitos entre a Mercer Investments e seus clientes

Os serviços da Mercer Investments são fornecidos ao longo de um continuum que permite que os clientes selecionem seu nível preferido de interação com a Mercer Investments. Embora esse modelo de negócios forneça considerável flexibilidade para os clientes, a Mercer Investments reconhece que isso pode gerar um conflito entre os próprios interesses da Mercer Investments e os de seus clientes. A seguir, estão descritos os principais conflitos desse tipo e como eles são gerenciados e atenuados.

Acordos de taxas com clientes

A Mercer Investments oferece uma ampla gama de serviços de investimento a seus clientes, com diversos acordos de taxas. Os acordos de taxas atuais incluem taxas fixas, taxas baseadas em tempo, taxas baseadas em ativos sob análise ou administração e taxas com ajustes de desempenho. Alguns serviços ou soluções em algumas classes de ativos podem ser mais complexos, e a Mercer Investments pode oferecer taxas diferenciadas para serviços ou soluções com essa maior complexidade. Nessas situações, a Mercer Investments pode ter um incentivo para oferecer uma solução mais complexa e de custo mais alto aos clientes quando uma solução mais simples e de custo mais baixo está disponível ou para recomendar alocações para classes de ativos com esse custo mais alto.

As Investment Solutions da Mercer Investments são implementadas usando gestores de ativos de terceiros. A Mercer Investments busca negociar a menor taxa possível de acordo com as circunstâncias com os gestores de ativos de terceiros usados em seus produtos e serviços de Investment Solutions.

Em determinadas jurisdições, a Mercer Investments implementa suas Investment Solutions por meio do uso dos fundos da Mercer. A Mercer Investments recebe uma taxa de determinados fundos da Mercer, que podem incentivar a oferta, a recomendação ou a seleção de um fundo da Mercer em detrimento de outro fundo ou de um fundo de terceiros.

Dependendo das preferências do cliente, a Mercer Investments tem acordos de taxas com alguns clientes de Investment Solutions que resultam em uma taxa paga à Mercer Investments que é separada das (e em adição às) taxas de gerenciamento de investimento pagas pela Mercer Investments para

gestores de ativos de terceiros. A Mercer Investments refere-se a esse acordo como “taxa líquida” ou “taxa desagregada”. A Mercer Investments tem acordos de taxas com outros clientes de Investment Solutions que resultam em uma taxa paga à Mercer Investments que inclui as taxas de gestão de investimento pagas pela Mercer Investments aos gestores de ativos de terceiros. A Mercer Investments refere-se a esse acordo como “taxa bruta” ou “taxa agregada”. Em um acordo de taxa bruta, a Mercer Investments se beneficiaria selecionando classes de ativos ou gestores de ativos de terceiros em que a Mercer Investments negociou uma taxa mais baixa ou um acordo de desconto por volume (ou seja, a taxa a pagar ao gestor diminui à medida que a quantidade de ativos sob gestão com esse gestor aumenta). A Mercer Investments também poderia ter um incentivo para selecionar gestores de ativos de terceiros com base principalmente nas taxas desses gestores.

Atenuação

- A Mercer Investments segue processos documentados de pesquisa, classificação, recomendação ou seleção de gestores de ativos de terceiros usando vários fatores e não com base apenas em taxas. Esses processos seguem práticas de governança consistentes para todos os serviços.
- Os acordos de taxas da Mercer Investments com clientes são descritos de forma clara em documentos de divulgação e/ou em acordos com clientes e são estruturados para cumprir as leis e regulamentos aplicáveis. A Mercer Investments busca estruturar os acordos de taxas com clientes e os fundos da Mercer de forma a remover o incentivo para se recomendar um determinado fundo da Mercer em detrimento de outro ou de um fundo de terceiros, por exemplo, por meio do uso de isenções de taxas e/ou créditos. Se a Mercer Investments receber uma taxa de um cliente e uma taxa de um fundo da Mercer em que o cliente investe, essas taxas separadas serão divulgadas e aprovadas pelo cliente. Em certos casos, um cliente pode ser solicitado a reconhecer ou aprovar o investimento no fundo da Mercer, por exemplo, por meio de autorização em um contrato de gestão de investimento entre a Mercer Investments e o cliente ou por meio de um contrato separado específico para tal fundo da Mercer.
- Ao tomar decisões ou fazer recomendações sobre alocação de ativos ou financiamento, a Mercer Investments considera vários fatores exclusivos para as necessidades e objetivos de investimento de cada cliente, incluindo circunstâncias financeiras, tolerâncias a riscos e o perfil de retorno e risco de longo prazo de várias classes de ativos. Além disso, o cliente normalmente fornece à Mercer Investments parâmetros de alocação de ativos ou de risco dentro dos quais sua conta deve ser gerenciada; eles não podem ser alterados sem o consentimento do cliente. Se a Mercer Investments recebesse de um cliente uma taxa que fosse maior devido ao nível de complexidade do investimento em uma determinada classe de ativos, essas taxas seriam divulgadas e aprovadas pelo cliente como parte do contrato entre a Mercer Investments e o cliente.
- A Mercer Investments revisa regularmente os objetivos de desempenho e risco com seus clientes.

Conflitos resultantes de várias linhas de negócios ou entidades legais dentro da Mercer e/ou Marsh McLennan

Serviços e soluções

A Mercer Investments oferece aos clientes uma série de serviços e soluções que vão desde consultoria de alocação de ativos, classes de ativos, estratégias de investimento, investimentos específicos e provedores de investimento, incluindo recomendações de gestores de ativos ou de fundos, até a implementação de recomendações de investimento ou acordos de gerenciamento de investimento arbitrários. A Mercer Investments também pode oferecer serviços que visam ajudar os clientes a abordar essas recomendações, incluindo as próprias soluções de investimento (“Investment Solutions”) da Mercer Investments. O negócio de Investment Solutions da Mercer Investments busca incorporar as melhores ideias da Mercer Investments em relação à gestão de investimentos e, em algumas situações, fornecer esses serviços em conjunto com as melhores ideias da Mercer Investments em áreas não relacionadas à gestão de investimentos. Exemplos de tais soluções incluem consultoria implementada e o serviço dinâmico de redução de riscos da Mercer Investments. Em algumas jurisdições, a Mercer Investments fornece uma plataforma para acessar estratégias de investimento de gestores de ativos. Essas soluções, que normalmente usam os fundos da Mercer, podem criar um conflito entre os interesses da Mercer Investments e os interesses dos clientes.

Quando um cliente opta por expandir seu trabalho com a Mercer Investments ou escolhe a Mercer Investments como provedora de Investment Solutions, a Mercer Investments normalmente obtém receita ou lucro adicional em relação a quando o cliente opta por receber serviços de um provedor terceirizado ou sob um relacionamento meramente consultivo com a Mercer Investments. Isso pode criar incentivos para que colegas da Mercer Investments apresentem indevidamente serviços adicionais a clientes ou possíveis clientes, incluindo soluções de investimento. Além disso, a Mercer Investments considera as contribuições gerais dos colegas para novas vendas e outras metas comerciais ao determinar a remuneração, e alguns funcionários da Mercer Investments e/ou de outros negócios da Marsh McLennan podem se qualificar para receber remuneração direta de incentivo como resultado da indicação de clientes potenciais para Investment Solutions, conforme permitido pelas leis e regulamentos aplicáveis, cada um dos quais podendo criar um incentivo semelhante para esses funcionários.

Além disso, ao discutir possíveis ofertas de serviços com um cliente, a Mercer Investments normalmente não recomendaria o uso de serviços de investimento de outro provedor, uma vez que a própria Mercer Investments já fornece esses serviços.

Se um cliente migrar de um relacionamento meramente consultivo para a Investment Solutions, a Mercer Investments normalmente continua prestando serviços de consultoria como parte integrante de

suas soluções de Investimento. Isso pode gerar um possível conflito se a Mercer Investments avaliasse sua própria oferta de Investment Solutions em comparação com as ofertas de outros provedores de soluções semelhantes como parte dos serviços de consultoria em andamento. No entanto, conforme observado abaixo, é política da Mercer Investments não avaliar seus próprios serviços ou desempenho.

Quando um cliente solicita à Mercer Investments para fornecer serviços tanto relacionados como não relacionados a investimentos (por exemplo, consultoria sobre gestão de risco de pensão por meio de pagamentos de anuidade e estratégias semelhantes) ao mesmo tempo, isso pode criar um incentivo para que a Mercer Investments forneça a consultoria que se espera que resulte na manutenção, prolongamento ou aumento dos serviços de investimento pelo cliente, de modo a aumentar a receita para a Mercer Investments.

Atenuação

- A Mercer Investments adotou protocolos a serem seguidos ao apresentar Investment Solutions aos clientes. Esses protocolos incluem divulgações que permitem que os clientes entendam completamente a diferença entre trabalhar com a Mercer Investments sob uma abordagem meramente consultiva e sob uma abordagem de Investment Solutions, para que os clientes possam tomar uma decisão informada.
- É política da Mercer Investments que os serviços de Investment Solutions e de Mercer Funds só devam ser oferecidos a um cliente se a Mercer Investments acreditar razoavelmente que eles seriam apropriados para as necessidades do cliente.
- Divulgações claras relacionadas às taxas e serviços da Mercer Investments são fornecidas aos clientes antes de um cliente tomar uma decisão de envolver a Mercer Investments em um determinado serviço ou de investir em um fundo da Mercer que aumentaria as taxas pagas à Mercer Investments pelo cliente.
- A Mercer Investments também adotou protocolos a serem seguidos para que seus funcionários ou os da Marsh McLennan sejam qualificados para receber remuneração direta por indicar clientes potenciais para os serviços da Mercer Investments, incluindo exigir que o colega que fez a indicação faça uma divulgação por escrito ao cliente em potencial descrevendo a remuneração pela indicação que o colega receberá se o cliente em potencial se tornar um cliente de Investment Solutions. Os funcionários da Mercer Investments não se tornam elegíveis para remuneração direta de incentivo por indicar clientes atuais para os quais já prestam serviços de consultoria de investimento. Além disso, ao considerar as contribuições gerais de um colega para novas vendas e outras metas comerciais na determinação da remuneração geral de um indivíduo, a Mercer Investments opera um sistema formal de avaliação de desempenho e recompensa, projetado para levar muitos fatores em consideração (isto é, não apenas o sucesso em alcançar metas de desenvolvimento de negócios).
- Ao fornecer serviços de consultoria como um componente de Investment Solutions, a natureza da consultoria prestada difere do tipo de consultoria anteriormente realizado pela Mercer Investments para um cliente em um relacionamento meramente consultivo. Em particular, comentários sobre o

desempenho e consultoria sobre possíveis alternativas seriam limitados ao serviço que está sendo prestado e às soluções, estratégias e fundos disponíveis dentro da estrutura de Investment Solutions da Mercer Investments. A Mercer Investments não avaliará seus próprios serviços ou desempenho em comparação com outros prestadores de serviços.

- Quando considerado apropriado, a Mercer Investments estabelece barreiras de informações entre as equipes da Mercer prestando serviços separados para o mesmo cliente (ou clientes conectados), de acordo com as leis e regulamentações aplicáveis e com os melhores interesses do cliente em mente.

Disponibilidade de pesquisa de gestores de ativos

A Mercer Investments pode ter um incentivo para fornecer sua pesquisa sobre gestores de ativos de terceiros a determinados clientes ou a equipes de consultoria ou de Investment Solutions antes de fornecer as mesmas informações a outros clientes da Mercer Investments. Exemplos de informações possivelmente valiosas incluem uma mudança na classificação dada pela Mercer Investments a uma estratégia de investimento oferecida por um gestor de ativos de terceiros ou na capacidade de um gestor de aceitar novos investimentos em uma estratégia ou fundo específico.

Em alguns países da Ásia, a Mercer Investments oferece o Mercer FundWatch™, um serviço de classificações disponível publicamente na Web baseado na pesquisa global da Mercer Investments sobre gestores de ativos de terceiros. O Mercer FundWatch classifica fundos que estão disponíveis para investidores individuais nesses países. Como parte desse serviço, empresas de serviços financeiros que gerenciam ou distribuem fundos de investimento normalmente pagam à Mercer Investments para que seus fundos sejam revisados e classificados e podem optar por ter a classificação publicada. Como as empresas cujos fundos recebem classificações mais baixas seriam menos propensas a pagar para que seus fundos fossem listados, e como essas empresas podem não estar inclinadas a expandir suas relações comerciais com a Mercer Investments, a Mercer Investments pode ter um incentivo para fornecer classificações mais altas para empresas com fundos que participam do Mercer FundWatch.

Atenuação

- A Mercer Investments disponibiliza uma pesquisa de gestores nova ou atualizada ao mesmo tempo para todos os assinantes externos e usuários internos do MercerInsight™, uma plataforma de dados institucionais, análises e pesquisas sobre gestores de investimento, publicando-a na plataforma. A pesquisa inclui informações na forma de notícias sobre um gestor de ativos de terceiros, decisões da equipe de pesquisa de gestores para alterar a classificação da estratégia de um gestor e informações sobre a capacidade de um gestor de aceitar novos investimentos.
- A pesquisa de gestores da Mercer Investments e as atividades de classificação de fundos do Mercer FundWatch seguem um processo de due diligence uniforme e consistente para determinar as classificações de gestores de ativos de terceiros (e, no caso do Mercer FundWatch, as

classificações de fundos), incluindo a revisão por pares e a ratificação final das classificações por comitês designados.

- A equipe de pesquisa de gestores da Mercer Investments, que também produz as classificações do Mercer FundWatch, não é responsável pelo sucesso comercial do negócio de distribuição de classificações e pesquisa de gestores da Mercer Investments, e a remuneração da equipe de pesquisa de gestores da Mercer Investments não está diretamente vinculada às vendas dessa pesquisa. A equipe de pesquisa de gestores é avaliada com base no desempenho superior de suas estratégias altamente classificadas e não pelas vendas desses relatórios ou outras atividades de receita ou vendas relacionadas à distribuição de classificações ou pesquisa de gestores.

Emissão de determinados títulos

Certas afiliadas da Mercer podem estar envolvidas na emissão de títulos; por exemplo, um negócio da Mercer Investments, a Mercer Investments (HK) Limited (“MIHK”), está envolvida na criação e no posicionamento de títulos vinculados a seguros (“ILSes” e cada um “ILS”). Os ILSes são títulos emitidos por entidades de seguro ou resseguro por meio dos quais os investidores participam do risco de seguro em troca de um prêmio declarado.

Essa atividade pode dar origem a um conflito ou à aparência de um conflito se a Mercer Investments recomendar que um cliente invista em ILSes que podem incluir aqueles que a MIHK criou ou comercializou ou em outros tipos de títulos em cuja emissão uma afiliada da Mercer está envolvida. Da mesma forma, os gestores de ativos contratados pela Mercer Investments para gerenciar os fundos da Mercer ou outras contas de clientes podem investir nos ativos de um fundo ou conta em um ILS criado ou comercializado pela MIHK ou em outro tipo de título em cuja emissão uma afiliada da Mercer esteja envolvida.

Atenuação

- A função de uma afiliada da Mercer em relação a qualquer ILS ou outro título em cuja emissão a afiliada da Mercer esteja envolvida será divulgada no material de oferta de tal ILS ou de outro título.
- A Mercer Investments segue processos documentados de classificação, recomendação ou seleção de estratégias de um gestor de ativos de terceiros. Esses processos seguem práticas consistentes de governança global. O investimento em qualquer emissão de título em particular não é uma consideração no processo de classificações da Mercer Investments.

Acordos com gestores de ativos e outros prestadores de serviços

A Mercer Investments pode ter um incentivo para atribuir classificações favoráveis e alocar ativos de clientes para determinados gestores de ativos de terceiros com base em acordos de taxas em vigor

entre a Mercer Investments e o gestor. Por exemplo, a Mercer Investments teria um incentivo para favorecer gestores de ativos de terceiros que fornecem descontos por volume com base na quantidade de ativos de clientes da Mercer Investments sob gestão ou que pagam para que seus fundos de investimento sejam classificados por meio do Mercer FundWatch.

Além disso, alguns gestores de ativos de terceiros (ou suas afiliadas), cujas estratégias a Mercer Investments classifica, revisa e/ou recomenda, também são clientes da Mercer Investments ou de suas afiliadas. Por exemplo, essas empresas podem ter contratado a Mercer Investments ou suas afiliadas para prestar serviços, adquirido licenças de uso de software e das plataformas proprietárias da Mercer Investments e/ou pago para participar dos Fóruns de Investimentos Globais da Mercer Investments. A Mercer Investments ou suas afiliadas fornecem soluções de consultoria ou investimento a determinadas empresas controladoras ou afiliadas de gestores que são recomendados ou usados pela Mercer Investments ou suas afiliadas. A receita que a Mercer Investments ou suas afiliadas ganham com esses gestores de ativos de terceiros ou suas afiliadas, como clientes, pode criar um incentivo para recomendar esses gestores ou suas estratégias mais do que as de outros gestores, prejudicando potencialmente a capacidade da Mercer Investments de recomendação, escolha ou rescisão deles de forma objetiva.

Em conjunto com o fornecimento de serviços de Investment Solutions, a Mercer Investments às vezes seleciona e supervisiona outros tipos de prestadores de serviços com os quais a Mercer Investments ou suas afiliadas têm outras relações comerciais, incluindo relacionamentos com clientes, distribuição ou acordos de indicação, manutenção de registros ou administração ou relacionamentos de terceirização. Os benefícios comerciais recebidos com esses relacionamentos podem representar um conflito de interesses para a Mercer Investments nas decisões de seleção, supervisão e rescisão relacionadas a esses prestadores de serviços.

Atenuação

- A Mercer Investments segue processos documentados de classificação, recomendação ou seleção de estratégias de um gestor de ativos de terceiros. Esses processos seguem práticas consistentes de governança global.
- A Mercer Investments não inclui o status de um gestor de ativos de terceiros ou outro prestador de serviços como um cliente da Mercer Investments ou de suas afiliadas, ou outras relações comerciais com um prestador de serviços, como um fator em sua avaliação de investimento, seleção ou análise de rescisão.
- A Mercer Investments adotou processos de seleção de fornecedores que foram razoavelmente projetados para proteção contra tratamento preferencial para um gestor de ativos de terceiros ou outro prestador de serviços que também é um cliente da Mercer Investments ou de suas afiliadas.
- A equipe de pesquisa de gestores da Mercer Investments, que também produz as classificações do Mercer FundWatch, não é responsável pelo sucesso comercial do negócio de distribuição de

classificações e pesquisa de gestores da Mercer Investments, e a remuneração da equipe de pesquisa de gestores da Mercer Investments não está diretamente vinculada às vendas dessa pesquisa. A equipe de pesquisa de gestores é avaliada com base no desempenho superior de suas estratégias altamente classificadas e não pelas vendas desses relatórios ou outras atividades de receita ou vendas relacionadas à distribuição de classificações ou pesquisa de gestores.

Conflitos entre os interesses de clientes e funcionários, seus familiares ou relacionamentos pessoais significativos

Circunstâncias envolvendo funcionários da Mercer Investments, seus familiares ou pessoas com quem os funcionários têm relacionamentos pessoais significativos podem dar origem a conflitos de interesses entre essas pessoas e os clientes da Mercer Investments. Exemplos desses conflitos podem incluir:

- Acesso a informações confidenciais em uma entidade corporativa na qual um funcionário tenha adquirido ou possa ter adquirido uma participação pessoal.
- Benefícios pessoais recebidos de prestadores de serviços (por exemplo, presentes e entretenimento).
- Relacionamentos pessoais com a equipe de um gestor de ativos ou prestador de serviços podem influenciar a avaliação do gestor de ativos ou prestador de serviços por um funcionário da Mercer Investments.
- Remuneração de indivíduos vinculados ao alcance de determinadas metas financeiras, como metas de receita.
- Conflitos resultantes de uma pessoa que possui funções não relacionadas à Mercer Investments (como atuar como diretor no conselho de um negócio não relacionado à Mercer Investments), além de sua função na Mercer Investments.

Atenuação

- A Mercer Investments tem políticas, procedimentos e códigos em vigor para minimizar tais conflitos, incluindo O Bem Maior, as Políticas de Negociação de Valores Mobiliários Pessoais, as Políticas de Entretenimento e as Políticas para Manter Direções Externas.
- A Mercer Investments segue processos documentados de classificação, recomendação ou seleção de estratégias de um gestor de ativos de terceiros. Esses processos seguem práticas consistentes de governança global, independentemente de quaisquer conexões pessoais entre os funcionários.
- A Mercer Investments adotou processos de seleção de fornecedores que foram razoavelmente projetados para proteção contra tratamento preferencial para um gestor de ativos de terceiros ou outro prestador de serviços cujos funcionários têm conexão pessoal com funcionários da Mercer Investments.

- A conformidade com as principais políticas é monitorada, e o treinamento obrigatório é implantado para o pessoal.
- A Mercer Investments opera um sistema formal de avaliação de desempenho e recompensa, projetado para levar em consideração muitos fatores (por exemplo, não apenas o sucesso no alcance de metas comerciais ou de vendas) ao determinar a remuneração de um indivíduo.

Conflitos entre os clientes da Mercer Investments

A Mercer Investments tem uma grande e diversificada base de clientes, alguns dos quais competem uns com os outros no mesmo setor ou competem uns com os outros por oportunidades de investimento limitadas. A Mercer Investments reconhece que pode haver um incentivo para favorecer clientes que são considerados mais valiosos para a Mercer Investments em detrimento de outros que são considerados menos valiosos. A Mercer Investments também pode ter um incentivo para favorecer os fundos da Mercer em relação a outras contas de clientes arbitrárias.

Os clientes da Mercer Investments também têm probabilidade de ter objetivos de investimento diferentes, requisitos regulatórios e valores ou preferências, por exemplo, no que diz respeito a investimentos sustentáveis.

Atenuação

- Embora a Mercer Investments possa fornecer pesquisas diferentes ou personalizadas para diferentes clientes, dependendo das circunstâncias individuais ou mediante solicitação, a Mercer Investments não diferencia nem favorece determinados clientes em detrimento de outros com relação ao tempo de lançamento das informações de classificações de pesquisa de gestores por meio da plataforma MercerInsight.
- O processo de tomada de decisões de investimento da Mercer Investments para os fundos da Mercer e outras contas de clientes arbitrárias é realizado de acordo com um processo consistente, que leva em conta os requisitos regulatórios relevantes, e supervisionado pelos comitês de governança de investimento na jurisdição relevante, cujos membros são treinados quanto às obrigações fiduciárias devidas aos clientes.
- A Mercer Investments busca alocar oportunidades de investimento com restrição de capacidade entre os clientes de forma razoável e justa, de acordo com uma política de alocação global, que leva em conta os serviços que a Mercer Investments concordou em fornecer a seus clientes, seus objetivos individuais, mandatos e/ou estratégias de investimento, além de outros fatores relevantes.
- A Mercer Investments se baseia em uma ampla gama de recursos globais para desenvolver capital intelectual que pode ser implementado localmente, e em uma base cliente a cliente, para atender a cada cliente onde ele estiver, levando em conta suas necessidades específicas, objetivos de investimento, considerações regulatórias e preferências de solução.

- A Mercer Investments acredita que os clientes se beneficiam da diversidade de opiniões e dos julgamentos individualizados, e às vezes subjetivos, de cada consultor em relação a cada cliente. Dessa forma, a consultoria em investimento é adaptada aos objetivos individuais do cliente, o que, às vezes, resulta em aconselhamentos diferentes ou personalizados para diferentes clientes. No entanto, os colegas se baseiam no mesmo capital intelectual e nos mesmos recursos de investimento, e os resultados do cliente são revisados por pares, para obter consistência na qualidade do aconselhamento oferecido a cada cliente. Além disso, processos padronizados estão em vigor para permitir que a Mercer Investments dedique o tempo e os recursos necessários para cumprir suas obrigações com cada cliente.

Se você tiver alguma dúvida ou quiser mais informações sobre tópicos específicos após ler esta Declaração, entre em contato com a Mercer Investments.

© 2024 Mercer (US) LLC. Todos os direitos reservados.

Mercer (US) LLC
1166 Avenue of the Americas
Nova York, NY 10036
www.mercer.com