

Mercer Investments

Declaración de conflictos de intereses

Marzo de 2024

Índice

1. Introducción	1
2. Definiciones	3
3. Concienciación sobre conflictos	4
4. Tipos de conflictos	5
5. Conflictos específicos.....	6
• Conflictos entre Mercer Investments y sus clientes	6
– Acuerdos de comisiones con los clientes	6
• Conflictos derivados de múltiples líneas de negocio o entidades legales de Mercer o Marsh McLennan	8
– Servicios y soluciones	8
– Disponibilidad de la investigación de gestores de activos.....	10
– Emisión de determinados valores.....	11
– Acuerdos con gestores de activos y otros proveedores de servicios	11
• Conflictos de intereses entre clientes y empleados o sus familiares y relaciones personales significativas	13
• Conflictos entre los clientes de Mercer Investments	14

1

Introducción

Mercer es un líder global en consultoría de salud, patrimonio y desarrollo profesional. Mercer ayuda a clientes de todo el mundo a mejorar la salud, el patrimonio y el rendimiento de su activo más preciado: su personal. Mercer es una división de Marsh & McLennan Companies, Inc. (NYSE: MMC). Mercer lleva más de 70 años dando respuesta a las necesidades de sus clientes.

La división Wealth de Mercer es un proveedor global líder de servicios de inversión y jubilación.

Los servicios de inversión prestados por el segmento Investments de la división Wealth de Mercer ("Mercer Investments") incluyen investigación, herramientas analíticas y asesoramiento en inversiones, así como la implementación de asesoramiento en inversiones, incluida la gestión discrecional de carteras y fondos de inversión. Esta Declaración de conflictos de intereses (la "Declaración") sintetiza los conflictos de intereses generales que Mercer Investments ha identificado con respecto a su división Investments y describe cómo Mercer Investments gestiona y mitiga esos conflictos. No pretende ofrecer una lista exhaustiva de todos los conflictos que existen actualmente o que podrían existir en el futuro. Como documento informativo general, esta Declaración no pretende y no aborda todos los conflictos de intereses en cada país o región en los que Mercer Investments presta servicios de inversión, ni tiene prioridad sobre las declaraciones de conflictos de intereses independientes emitidas por Mercer Investments para cumplir con las normativas locales. Tampoco pretende abarcar todos los conflictos de intereses que puedan estar relacionados con su relación con otras líneas de negocio o segmentos de Mercer o Marsh McLennan.

Los conflictos de intereses, reales o aparentes, son casos en los que una persona o empresa tiene un aliciente para aportar un interés a expensas de otra parte. Algunos de estos conflictos son inherentes a todas las empresas de servicios profesionales grandes y diversificadas, mientras que otros se derivan de la naturaleza de los servicios que Mercer Investments ofrece a sus clientes. Mercer Investments se compromete a realizar negocios de forma ética y transparente. Mercer Investments trata de gestionar estos conflictos principalmente con prácticas, políticas y procedimientos diseñados para proteger los intereses de los clientes, así como mediante la divulgación de información. Asimismo, las relaciones con los clientes de Mercer Investments se verían perjudicadas al arriesgarse a obtener resultados de inversión inferiores debido a una toma de decisiones basada en factores distintos de los procesos de inversión y las mejores ideas de Mercer Investments.

Si tiene alguna pregunta o desea obtener más información sobre algún tema en concreto después de leer esta Declaración, hable con su contacto en Mercer Investments.

2

Definiciones

Los términos utilizados en esta Declaración tienen los siguientes significados:

"Soluciones de inversión" (también denominadas "OCIO", "gestión fiduciaria" o "soluciones delegadas") se refiere a los servicios de gestión de inversiones proporcionados por Mercer Investments, en los que Mercer Investments ejerce por lo general autoridad discrecional sobre la cartera de un cliente o una parte de la misma.

"Marsh McLennan" se refiere a Marsh & McLennan Companies, Inc. y a sus filiales.

"Mercer" se refiere a una empresa de Marsh McLennan que opera a través de varias entidades legales en todo el mundo.

"Mercer Fund" se refiere a un fondo de inversión organizado y gestionado por una entidad de Mercer.

"Mercer Wealth" se refiere a la línea de negocio de Mercer que proporciona servicios de inversión y jubilación.

3

Concienciación sobre conflictos

La identificación, prevención o gestión y mitigación de los conflictos de intereses es un proceso continuo. Mercer Investments tiene la convicción de que fomenta un entorno consciente de los conflictos a través de sus prácticas operativas, procesos de gobernanza y supervisión, comunicaciones con los clientes, revisiones informativas, procedimientos revisados por expertos, así como de sus cursos de formación, y sus procesos de seguimiento y comprobación continuos. Los elementos básicos de este proceso son los siguientes:

- *Código de conducta:* los empleados deben cumplir el Código de conducta de Marsh McLennan, The Greater Good, como uno de los requisitos de su puesto de trabajo. The Greater Good establece de forma clara las disposiciones y directrices aplicables a la hora de abordar cuestiones éticas, incluidos los conflictos de intereses.
- *Política de regalos y actividades de ocio:* los empleados están obligados a regirse por la política de regalos y actividades de ocio, diseñada para garantizar que no se vean influenciados indebidamente por la recepción de regalos o la invitación a comidas o actividades de ocio.
- *Obligaciones de confidencialidad:* a los empleados se les informa de su obligación de proteger la confidencialidad de los clientes y de cumplir las leyes y reglamentos aplicables en materia de información privilegiada.
- *Informes de inversiones personales:* algunos empleados de Mercer Investments están también sujetos a determinadas políticas sobre sus inversiones personales, según lo requieran las leyes y reglamentos aplicables, que en general exigen que se comuniquen o autoricen previamente determinadas inversiones personales cuando corresponda.
- *Cargos ejecutivos y cargos externos:* los empleados deben solicitar autorización antes de aceptar y ocupar puestos externos a Mercer Investments que puedan crear posibles conflictos de intereses.
- *Análisis y procesos de calificación:* los analistas y el personal pertinente se rigen por políticas y directrices determinadas, y reciben formación destinada a proteger la integridad de sus análisis y el proceso de calificación de las inversiones. Los análisis y las calificaciones representan la opinión propia del especialista o equipo sobre una estrategia o tema, independientemente de las relaciones comerciales de Mercer o Marsh McLennan.

4

Tipos de conflictos

Los conflictos pueden surgir, por ejemplo, entre:

- Mercer Investments y sus clientes
- Líneas de negocio o entidades legales de Mercer o Marsh McLennan
- La dirección o plantilla de Mercer Investments y clientes de Mercer Investments
- Clientes o grupos de clientes

Los conflictos de intereses pueden producirse:

- Al obtener mayores ingresos o beneficios de determinados tipos de soluciones o acuerdos con clientes, por ejemplo, ofreciendo una solución más compleja y de mayor coste a los clientes aunque existe una solución más sencilla y de menor coste
- A partir de otras relaciones que Mercer Investments mantiene con proveedores de servicios o productos a sus clientes, incluidos acuerdos de comisiones u honorarios
- Por la recepción de información confidencial de clientes, proveedores de servicios o gestores de activos
- Por la remuneración de los empleados de Mercer o Marsh McLennan en función de sus resultados, recomendaciones o ventas
- Por relaciones personales de empleados de Mercer o Marsh McLennan con clientes o proveedores de servicios
- Por regalos o actividades de ocio ofrecidas a clientes o clientes potenciales, o que proveedores de servicios actuales o potenciales ofrecen al personal
- Por empleados que ocupan cargos fuera de Mercer Investments
- Por la colaboración entre las entidades de Mercer y Marsh McLennan

5

Conflictos específicos

A continuación, se describen algunos de los posibles conflictos a los que se puede enfrentar Mercer Investments y cómo se gestionan y mitigan.

Conflictos entre Mercer Investments y sus clientes

Los servicios de Mercer Investments se prestan a lo largo de un proceso continuo que permite a los clientes seleccionar su nivel preferido de interacción con Mercer Investments. Si bien este modelo de negocio proporciona una flexibilidad significativa a los clientes, Mercer Investments reconoce que puede generar un conflicto entre los propios intereses de Mercer Investments y los de sus clientes. A continuación, se describen los principales conflictos de este tipo y cómo se gestionan y mitigan.

Acuerdos de comisiones con los clientes

Mercer Investments ofrece una amplia gama de servicios de inversión a sus clientes sujetos a diferentes tarifas. Los acuerdos de comisiones actuales incluyen comisiones fijas, comisiones por tiempo, comisiones en base a activos asesorados o gestionados y comisiones por resultados. Algunos servicios o soluciones de determinadas clases de activos pueden ser más complejos y Mercer Investments puede aplicar tarifas distintas a dichos servicios o soluciones. En estas situaciones, Mercer Investments se puede ver tentado a ofrecer a los clientes soluciones más complejas y de mayor coste aunque existe una solución más sencilla y de menor coste, o a recomendar asignaciones a esas clases de activos de mayor coste.

Las Soluciones de inversión de Mercer Investments se implementan mediante gestores de activos externos. En función de las circunstancias, Mercer Investments trata de negociar las comisiones más bajas posibles con los gestores de activos externos utilizados en sus productos y servicios de Soluciones de inversión.

En algunas ubicaciones, Mercer Investments implementa sus Soluciones de inversión utilizando los Fondos Mercer. Puesto que Mercer Investments recibe comisiones de determinados Fondos Mercer, esto podría alentar a que se ofreciera, recomendará o seleccionara un Fondo Mercer en lugar de otro o de un fondo externo.

En función de las preferencias del cliente, Mercer Investments establece acuerdos de comisiones para algunos de los clientes de Soluciones de inversión que dan lugar a una comisión abonada a Mercer

Investments que se deduce de (y se suma a) las comisiones de gestión de inversiones abonadas por Mercer Investments a los gestores externos. Mercer Investments se refiere a estos acuerdos como de "comisiones netas" o "comisiones desagregadas". Mercer Investments establece acuerdos de comisiones con otros clientes de Soluciones de inversión que dan lugar a una comisión abonada a Mercer Investments que se incluye en las comisiones de gestión de inversiones abonadas por Mercer Investments a los gestores externos. Mercer Investments se refiere a estos acuerdos como de "comisiones brutas" o "comisiones agregadas". En un acuerdo de comisiones brutas, Mercer Investments se beneficiaría al seleccionar clases de activos o gestores de activos externos con los que Mercer Investments haya negociado una comisión más baja o un acuerdo de descuento por volumen (es decir, la comisión pagadera al gestor disminuye a medida que aumenta la cantidad de activos gestionados con dicho gestor). Para Mercer Investments también podría resultar más atractivo seleccionar gestores de activos externos basándose principalmente en los honorarios de dichos gestores.

Mitigación

- Mercer Investments sigue procesos documentados en el análisis, la calificación, las recomendaciones o a la hora de seleccionar gestores de activos externos, aplicando varios factores y no basándose únicamente en las comisiones. Estos procesos aplican prácticas de control comunes para todos los servicios.
- Los acuerdos de comisiones de Mercer Investments con los clientes se describen claramente en los documentos informativos y/o en los acuerdos con los clientes y se establecen de tal manera que cumplan con las leyes y reglamentos aplicables. Mercer Investments trata de estructurar los acuerdos de comisiones con los clientes y los Fondos Mercer de manera que no se aliente que se recomiende un Fondo Mercer en lugar de otro o un fondo externo, utilizando para ello, por ejemplo, renuncias a comisiones o aplicando créditos. Si Mercer Investments recibe una comisión de un cliente y una comisión de un Fondo Mercer en el que el cliente invierte, dichas comisiones independientes se comunicarán al cliente, que deberá aprobarlas. En algunos casos, se puede pedir a un cliente que admita o apruebe la inversión en el Fondo Mercer, por ejemplo, autorizando un acuerdo de gestión de inversiones entre Mercer Investments y el cliente, o a través de un acuerdo independiente específico de dicho Fondo Mercer.
- A la hora de tomar decisiones o realizar recomendaciones sobre asignación de activos o financiación, Mercer Investments considera una serie de factores exclusivos de las necesidades y objetivos de inversión de cada cliente, las circunstancias financieras, la tolerancia al riesgo y la rentabilidad a largo plazo y el perfil de riesgo de varias clases de activos. Asimismo, por lo general el cliente indica a Mercer Investments una serie de parámetros de asignación de activos o de riesgo dentro de los cuales se debe gestionar su cuenta, que no se pueden modificar sin el consentimiento del cliente. Si, debido al nivel de complejidad de la inversión en una clase de activos concreta, Mercer Investments recibiera una comisión superior de un cliente, esta se comunicaría al cliente y debería ser aprobada por él como parte del acuerdo entre Mercer Investments y el cliente.
- Mercer Investments revisa periódicamente los objetivos de resultados y riesgo con sus clientes.

Conflictos derivados de múltiples líneas de negocio o entidades legales de Mercer o Marsh McLennan

Servicios y soluciones

Mercer Investments ofrece a sus clientes una serie de servicios y soluciones que van desde asesoramiento sobre asignación de activos, clases de activos, estrategias de inversión, inversiones específicas y proveedores de inversiones, incluidas recomendaciones de gestores de activos o fondos, hasta la implementación de recomendaciones de inversión o acuerdos de gestión de inversiones discrecionales. Mercer Investments también puede ofrecer servicios de apoyo para clientes que actúan como asesores, incluidas las propias Soluciones de inversión de Mercer Investments. En las Soluciones de inversión de Mercer Investments se recogen las mejores ideas en gestión de inversiones de Mercer Investments que, en ocasiones, complementa estos servicios aportando también sus mejores propuestas en otras áreas. Ejemplos de estas soluciones son la consultoría implementada y el servicio dinámico de reducción de riesgos de Mercer Investments. En algunas ubicaciones, Mercer Investments ofrece una plataforma para acceder a las estrategias de inversión de los gestores de activos. Estas soluciones, que suelen utilizar los Fondos Mercer, pueden crear un conflicto entre los intereses de Mercer Investments y los sus clientes.

Si un cliente decidiera aumentar su colaboración con Mercer Investments o seleccionar a Mercer Investments como proveedor de Soluciones de inversión, Mercer Investments obtendría más ingresos o beneficios que si el cliente optara por recibir los servicios de un proveedor tercero o por establecer una relación solo de asesoramiento con Mercer Investments. Esto puede alentar a que los colaboradores de Mercer Investments propongan servicios adicionales inapropiados a clientes o clientes potenciales, incluidas las Soluciones de inversión. Asimismo, un contexto similar se puede producir en lo que se refiere a las compensaciones, ya que Mercer Investments tiene en cuenta la contribución general de los empleados a las nuevas ventas y otros objetivos comerciales. Además, determinados empleados de Mercer Investments o de otras empresas de Marsh McLennan pueden optar a recibir incentivos directos como resultado de remitir clientes potenciales a las Soluciones de inversión según lo permitido por las leyes y reglamentos aplicables.

En otra situación, al plantear posibles ofertas de servicios a un cliente, Mercer Investments podría no recomendar el uso de los servicios de inversión de otro proveedor si Mercer Investments presta también dichos servicios.

Cuando un cliente pasa de una relación solo de asesoramiento a una que incluye Soluciones de inversión, Mercer Investments suele seguir prestando servicios de asesoramiento como parte integrante de sus Soluciones de inversión. Esto puede crear un conflicto potencial si Mercer

Investments evaluara su propia oferta de Soluciones de inversión en comparación con las ofertas de otros proveedores de soluciones similares como parte de los servicios de asesoramiento en curso. Sin embargo, como se señala a continuación, la política de Mercer Investments es no evaluar sus propios servicios o resultados.

Cuando un cliente contrata a Mercer Investments para prestar servicios tanto de inversión como de no inversión (p. ej., asesoramiento sobre la gestión del riesgo de pensiones a través de compras de anualidades y estrategias similares), Mercer Investments puede verse tentado a proporcionar un asesoramiento que anime al cliente a mantener, prolongar o aumentar los servicios de inversión de forma que se generen más ingresos para Mercer Investments.

Mitigación

- Mercer Investments ha adoptado protocolos que deben seguirse al presentar Soluciones de inversión a los clientes. Estos protocolos incluyen proporcionar documentos informativos donde se explica exhaustivamente a los clientes la diferencia entre trabajar con Mercer Investments bajo un enfoque de solo asesoramiento o bajo un enfoque de Soluciones de inversión, de modo que puedan tomar una decisión informada.
- La política de Mercer Investments es que las Soluciones de inversión y los Fondos Mercer solo se ofrezcan a un cliente si Mercer Investments considera de forma razonable que resulta apropiado en base a sus necesidades.
- Antes de que un cliente tome la decisión de contratar a Mercer Investments para un servicio concreto o de invertir en un Fondo Mercer que aumentaría las comisiones pagadas a Mercer Investments, se proporciona a los clientes información clara sobre las comisiones y servicios de Mercer Investments.
- Las compensaciones directas por remitir clientes potenciales a los servicios de Mercer Investments que pueden recibir los empleados de Mercer Investments o Marsh McLennan se rigen por protocolos obligatorios, como incluir la exigencia de que el compañero que remite al cliente potencial le informe por escrito de la compensación que recibirá si el cliente potencial se convierte en cliente de las Soluciones de inversión. Los empleados de Mercer Investments no pueden optar a incentivos directos por remitir a clientes existentes a los que ya prestan servicios de asesoramiento de inversiones. Además, al determinar la remuneración global de una persona en base a su contribución general a las nuevas ventas o a otros objetivos comerciales, Mercer Investments aplica un sistema formal de evaluación y recompensa de los resultados en el que se tienen en cuenta varios factores (es decir, no solo el éxito en la consecución de los objetivos de desarrollo empresarial).
- Al brindar servicios de asesoramiento como parte de las Soluciones de inversión, este difiere del tipo de asesoramiento que Mercer Investments proporcionó anteriormente a un cliente en el marco de una relación solo de asesoramiento. En concreto, los comentarios sobre los resultados y el asesoramiento sobre posibles alternativas se limitarían al servicio prestado y a las soluciones, estrategias y fondos disponibles dentro del marco de las Soluciones de inversión de Mercer

Investments. Mercer Investments no evaluará sus propios servicios ni su resultado en comparación con los de otros proveedores de servicios.

- Si se considera apropiado, Mercer Investments establece restricciones de información entre los equipos de Mercer que prestan servicios diferentes al mismo cliente (o a clientes relacionados entre sí), en consonancia con las leyes y reglamentos aplicables y teniendo en cuenta los intereses del cliente.

Disponibilidad de la investigación de gestores de activos

Para Mercer Investments podría resultar beneficioso proporcionar su análisis sobre algunos gestores de activos terceros a determinados clientes o a los equipos de consultoría o de Soluciones de inversión antes de facilitar la misma información a otros clientes de Mercer Investments. Entre los ejemplos de información potencialmente valiosa se incluye un cambio en la calificación de Mercer Investments de una estrategia de inversión ofrecida por un gestor de activos tercero o la capacidad de un gestor de aceptar nuevas inversiones en una estrategia o fondo en particular.

En algunos países de Asia, Mercer Investments ofrece Mercer FundWatch™, un servicio de calificación público basado en la web que se nutre de la investigación global de Mercer Investments sobre gestores de activos terceros. Mercer FundWatch clasifica los fondos disponibles para los inversores individuales en esos países. Como parte de este servicio, las empresas de servicios financieros que gestionan o distribuyen fondos de inversión pagarán por lo general a Mercer Investments para que se revise y califique su fondo, y puedan optar a que se publique la calificación. Dado que se espera que las empresas cuyos fondos reciban calificaciones más bajas tengan menos probabilidades de pagar por la inclusión de sus fondos, y, dado que dichas empresas pueden no estar dispuestas a incrementar sus relaciones comerciales con Mercer Investments, Mercer Investments podría verse tentada a asignar calificaciones más altas a las empresas con fondos que participan en Mercer FundWatch.

Mitigación

- Mercer Investments pone al mismo tiempo a disposición de todos los suscriptores externos y usuarios internos las investigaciones nuevas o actualizadas sobre gestores publicándolas en MercerInsight™, una plataforma institucional de datos, análisis e investigación sobre gestores de inversiones. Estos análisis incluyen artículos sobre un gestor de activos tercero, decisiones del equipo de investigación de gestores de cambiar la calificación de la estrategia de un gestor e información sobre la capacidad de un gestor para aceptar nuevas inversiones.
- La investigación de los gestores de Mercer Investments y las actividades de calificación de fondos de Mercer FundWatch siguen un proceso uniforme y coherente de diligencia debida para determinar las calificaciones de los gestores de activos terceros (y, en el caso de Mercer FundWatch, las calificaciones de los fondos), incluida la revisión por parte de expertos y la ratificación final de las calificaciones por parte de los comités designados.

- El equipo de investigación de gestores de Mercer Investments, que también produce las calificaciones de Mercer FundWatch, no es responsable del éxito comercial de la actividad de investigación de gestores y asignación de calificaciones de Mercer Investments, y la remuneración del equipo de investigación de gestores de Mercer Investments no se vincula a las ventas derivadas de dicha investigación. El equipo de investigación de gestores se evalúa en función de los resultados superiores de sus estrategias con mayor calificación, y no por las ventas de estos informes ni por otras actividades de ingresos o ventas relacionadas con la investigación de los gestores o las calificaciones asignadas.

Emisión de determinados valores

Algunas filiales de Mercer pueden participar en la emisión de valores; por ejemplo, una división de Mercer Investments, Mercer Investments (HK) Limited ("MIHK"), participa en la creación y colocación de valores vinculados a seguros (lo que se conoce como "ILSes" o "ILS"). Los ILSes son bonos emitidos por entidades de seguros o reaseguros a través de los cuales los inversores participan en el riesgo de seguros a cambio de una prima establecida.

Esta actividad puede dar lugar a un conflicto o la apariencia de un conflicto si Mercer Investments recomienda que un cliente invierta en ILSes que incluyan los originados o comercializados por MIHK, o en otros tipos de valores en los que una filial de Mercer participa en la emisión. Del mismo modo, los gestores de activos contratados por Mercer Investments para gestionar los Fondos Mercer u otras cuentas de clientes pueden invertir los activos de un fondo o cuenta en un ILS originado o comercializado por MIHK, o en otro tipo de valor en el que una filial de Mercer participa en la emisión.

Mitigación

- La función de una filial de Mercer en relación con cualquier ILS, u otro valor en el que la filial de Mercer participe en la emisión, se revelará en el material de oferta de dichos ILSes o valor.
- Mercer Investments aplica procesos documentados para calificar, recomendar o seleccionar las estrategias de gestores de activos terceros. Estos procesos se rigen por prácticas de gobernanza global estándar. La inversión en una emisión de valores en particular no se tiene en cuenta en el proceso de calificación de Mercer Investments.

Acuerdos con gestores de activos y otros proveedores de servicios

Mercer Investments podría estar interesada en asignar calificaciones favorables y asignar activos de clientes a determinados gestores de activos terceros a raíz de los acuerdos de comisiones vigentes entre Mercer Investments y el gestor. Por ejemplo, Mercer Investments le beneficiaría favorecer a los gestores de activos terceros que ofrezcan descuentos por volumen basados en la cantidad de activos

gestionados de sus clientes, o que paguen por que su fondo de inversión se califique a través de Mercer FundWatch.

Asimismo, algunos gestores de activos terceros (o sus filiales), cuyas estrategias Mercer Investments califica, revisa y/o recomienda también son clientes de Mercer Investments o sus filiales. Por ejemplo, estas empresas pueden haber contratado a Mercer Investments o sus filiales para que les presten sus servicios, adquirido licencias para utilizar el software y las plataformas exclusivas de Mercer Investments o pagado por asistir a los Foros de inversión global de Mercer Investments. Mercer Investments o sus filiales proporcionan soluciones de consultoría o inversión a determinadas empresas matrices o filiales de gestores recomendadas o utilizadas por Mercer Investments o sus filiales. Los ingresos que Mercer Investments o sus filiales obtienen de estos gestores de activos terceros o sus filiales, como clientes, podrían suponer un aliciente para que recomendara a estos gestores o sus estrategias frente a las de otros gestores, lo que podría influir en Mercer Investments a la hora de recomendarlos, seleccionarlos o rechazarlos de forma objetiva.

Junto con la prestación de servicios de Soluciones de inversión, Mercer Investments en ocasiones selecciona y supervisa otros tipos de proveedores de servicios con los cuales Mercer Investments o sus filiales mantienen otras relaciones comerciales, incluidas relaciones con clientes, acuerdos de distribución o derivación, mantenimiento de registros o administración o relaciones de subcontratación. Los beneficios comerciales que se obtengan de estas relaciones podrían suponer un conflicto de intereses para Mercer Investments a la hora de tomar decisiones de selección, supervisión y rescisión con respecto a dichos proveedores de servicios.

Mitigación

- Mercer Investments aplica procesos documentados para calificar, recomendar o seleccionar las estrategias de gestores de activos terceros. Estos procesos se rigen por prácticas de gobernanza global estándar.
- Mercer Investments no considera la situación de un gestor de activos tercero u otro proveedor de servicios como cliente de Mercer Investments o sus filiales, ni otras relaciones comerciales con un proveedor de servicios, como un factor a tener en cuenta en su análisis para la evaluación, selección o rescisión de una inversión.
- Mercer Investments ha adoptado procesos de selección de proveedores diseñados para evitar el trato preferencial a un gestor de activos tercero u otro proveedor de servicios que también sea cliente de Mercer Investments o sus filiales.
- El equipo de investigación de gestores de Mercer Investments, que también produce las calificaciones de Mercer FundWatch, no es responsable del éxito comercial de la actividad de investigación de gestores y asignación de calificaciones de Mercer Investments, y la remuneración del equipo de investigación de gestores de Mercer Investments no se vincula a las ventas derivadas de dicha investigación. El equipo de investigación de gestores se evalúa en función de los

resultados superiores de sus estrategias con mayor calificación, y no por las ventas de estos informes ni por otras actividades de ingresos o ventas relacionadas con la investigación de los gestores o las calificaciones asignadas.

Conflictos de intereses entre clientes y empleados o sus familiares y relaciones personales significativas

Las circunstancias que conciernen a los empleados de Mercer Investments, sus familiares o a personas con las que los empleados mantienen relaciones personales significativas pueden dar lugar a conflictos de intereses entre dichas personas y los clientes de Mercer Investments. Algunos ejemplos de estos conflictos pueden ser:

- Acceso a información confidencial en una entidad corporativa en la que un empleado mantiene o podría adquirir una participación accionarial.
- Beneficios personales recibidos de proveedores de servicios (por ejemplo, regalos y actividades de ocio).
- Relaciones personales con empleados de un gestor de activos o proveedor de servicios que podrían influir en la evaluación del empleado de Mercer Investments sobre el gestor de activos o el proveedor de servicios.
- Remuneración vinculada a la consecución de determinados objetivos financieros, como los objetivos de ingresos.
- Conflictos derivados de ocupar puestos en otras empresas (como ser miembro del consejo de administración de una empresa externa a Mercer Investments), además de su función en Mercer Investments.

Mitigación

- Mercer Investments cuenta con políticas, procedimientos y códigos para minimizar dichos conflictos, incluido el código The Greater Good, las políticas personales de negociación de valores, las políticas de regalos y actividades de ocio y las políticas sobre la participación en cargos directivos externos.
- Mercer Investments aplica procesos documentados para calificar, recomendar o seleccionar las estrategias de gestores de activos terceros. Estos procesos se rigen por prácticas de gobernanza global estándar, independientemente de las conexiones personales entre los empleados.
- Mercer Investments ha adoptado procesos de selección de proveedores diseñados para evitar el trato preferencial a un gestor de activos tercero u otro proveedor de servicios cuyo(s) empleado(s) tenga(n) relación(es) personal(es) con el(los) empleado(s) de Mercer Investments.
- Se supervisa el cumplimiento de las políticas clave y el personal recibe una formación obligatoria al respecto.

- Al determinar la remuneración global de una persona, Mercer Investments aplica un sistema formal de evaluación y recompensa de los resultados en el que se tienen en cuenta varios factores (es decir, no solo el éxito en la consecución de los objetivos de desarrollo).

Conflictos entre los clientes de Mercer Investments

Mercer Investments cuenta con una amplia y diversa base de clientes, algunos de los cuales compiten entre sí en el mismo sector o industria o por oportunidades de inversión limitadas. Mercer Investments es consciente de que podría repercutir en su beneficio favorecer a aquellos clientes que se consideran más valiosos para Mercer Investments frente a otros. También podría resultar más conveniente para Mercer Investments favorecer a los Fondos Mercer en lugar de a otras cuentas discrecionales de clientes.

Asimismo, los clientes de Mercer Investments pueden tener diferentes objetivos de inversión, requisitos normativos y valores o preferencias, por ejemplo, en lo que se refiere a la inversión sostenible.

Mitigación

- Aunque Mercer Investments puede proporcionar un análisis diferente o personalizado a los distintos clientes en función de sus circunstancias individuales o previa solicitud, Mercer Investments no diferencia ni favorece a determinados clientes frente a otros con respecto al momento en que se publica la información de las calificaciones de los análisis de los gestores a través de la plataforma MercerInsight.
- El proceso de toma de decisiones de inversión de Mercer Investments en lo que se refiere a los Fondos Mercer y otras cuentas discrecionales de clientes se lleva a cabo de acuerdo con un proceso uniforme en el que se tienen en cuenta los requisitos normativos pertinentes, así como bajo la supervisión en cada jurisdicción de comités de gobernanza de inversiones, cuyos miembros reciben formación sobre las obligaciones fiduciarias para con los clientes.
- En la medida de sus capacidades, Mercer Investments trata de asignar oportunidades de inversión entre los clientes de una forma razonable y justa, conforme a una política de asignación global que tiene en cuenta los servicios que Mercer Investments ha acordado prestar a sus clientes, sus objetivos individuales, mandatos y/o estrategias de inversión, y otros factores relevantes.
- Mercer Investments se sirve de una amplia gama de recursos globales para desarrollar capital intelectual que se puede implementar localmente y cliente por cliente, con el fin de satisfacer las demandas de cada cliente allí donde se encuentre, teniendo en cuenta sus necesidades particulares, objetivos de inversión, consideraciones normativas y preferencias de soluciones.
- Mercer Investments cree que los clientes se benefician de la diversidad de opiniones y de los juicios individualizados, incluso en ocasiones subjetivos, de cada asesor con respecto a cada cliente. En consecuencia, el asesoramiento de inversión se adapta a los objetivos individuales del cliente, lo que a veces dará lugar a un asesoramiento diferente o personalizado para diferentes clientes. Sin

embargo, los empleados utilizan el mismo capital intelectual y los mismos recursos de inversión, y el producto que llega a los clientes es revisado por otros especialistas, de manera que se proporcione a cada cliente un asesoramiento con los mismos estándares de calidad. Asimismo, se han establecido procesos uniformes que permiten a Mercer Investments dedicar el tiempo y los recursos necesarios para cumplir sus obligaciones con cada cliente.

Si tiene alguna pregunta o desea obtener más información sobre algún tema en concreto después de leer esta Declaración, hable con su contacto en Mercer Investments.

© 2024 Mercer (US) LLC. Todos los derechos reservados.

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