

Declaração de conflitos de interesses

Mercer Investments

Fevereiro de 2025

Sumário

1. Introdução	1
2. Definições.....	2
3. Conscientização sobre conflitos	3
4. Tipos de conflitos.....	4
5. Conflitos específicos.....	5
• Conflitos entre a Mercer Investments e seus clientes.....	5
• Conflitos resultantes de várias linhas de negócios ou entidades legais dentro da Mercer e/ou Marsh McLennan	7
• Conflitos entre os interesses de clientes e funcionários, seus familiares ou relacionamentos pessoais significativos	12
• Conflitos entre os clientes da Mercer Investments	13

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 investimentos, bem como a implementação de recomendações de investimentos, incluindo a gestão arbitrária de portfólios de investimentos e fundos de investimentos.

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, e não aborda, todos os conflitos de interesse em cada país ou região onde a Mercer Investments presta serviços de investimentos, e não se destina a prevalecer sobre declarações separadas de conflitos de interesse emitidas pela Mercer Investments relacionadas a serviços ou jurisdições específicas que reflitam com mais detalhes os serviços prestados ao cliente e 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 que são projetados para proteger os interesses do cliente e onde os investimentos da Mercer identificam um possível desalinhamento de interesses que não pode ser totalmente evitado, por meio da divulgação de informações.

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.

“Afilhada” refere-se a qualquer entidade legal da Marsh McLennan.

“Marsh McLennan” refere-se à Marsh & McLennan Companies, Inc. e 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 investimentos organizado e gerenciado por uma entidade da Mercer.

“Mercer Investments” significa o segmento do Mercer Wealth que fornece serviços de investimentos

“Mercer Wealth” refere-se à linha de negócios da Mercer que presta serviços de investimentos 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 cria 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.
- *Relatório de investimentos pessoais*: os funcionários da Mercer Investments também estão sujeitos a políticas que regem seu investimento pessoal, que levam em conta as leis e regulamentos aplicáveis, proíbem determinados investimentos pessoais e podem exigir que outros investimentos pessoais sejam relatados e/ou pré-liberados.
- *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 receitas ou lucros mais altos de determinados tipos de soluções ou acordos com clientes, inclusive por meio de:
 - uma solução mais complexa e de custo mais alto para os clientes quando uma solução mais simples e de custo mais baixo estiver disponível
 - soluções em que a Mercer ou uma afiliada ganha remuneração adicional para gerenciar diretamente títulos de Fundos da Mercer ou portfólios de clientes, onde uma solução alternativa pode estar 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 processo contínuo 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 consultoria ou gestão e taxas com ajustes de desempenho.

Certos serviços ou soluções em algumas classes de ativos podem ser mais complexos ou envolver a Mercer ou uma afiliada que gerencia diretamente os títulos. A Mercer Investments pode oferecer taxas diferentes para tais serviços ou soluções. Nessas situações, a Mercer Investments pode ter um incentivo para oferecer ou alocar essas soluções quando uma solução mais simples, de custo mais baixo ou mais adequada estiver disponível.

As soluções de investimento da Mercer Investments são implementadas usando gestores de ativos terceirizados e, em algumas jurisdições, estrutura interna de gestão direta de investimentos. Quando gestores terceirizados são usados, a Mercer Investments busca negociar a menor taxa possível com esses gestores, considerando as circunstâncias.

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 terceirizados e afiliados. 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 terceirizados. 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 terceirizados com base principalmente nas taxas desses gestores. Em arranjos com o sem pacote de acordos de taxas, a Mercer Investments pode ganhar taxas mais altas, quanto maior for a alocação para suas capacidades internas de gestão direta de investimentos.

Atenuação

- A Mercer Investments segue processos documentados de pesquisa, classificação, recomendação ou seleção de gestores de ativos terceirizados usando vários fatores e não com base apenas em taxas. Esses processos seguem práticas de governança consistentes para todos os serviços.
- Os acordos de remuneração 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. Em muitos casos, a Mercer Investments busca estruturar os acordos de remuneração 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 receber uma taxa de um cliente que seja mais alta devido ao nível de complexidade do investimento em uma classe de ativos específica ou classes de ativos em que os títulos são administrados diretamente pela Mercer ou por uma afiliada, tais taxas serão divulgadas e aprovadas pelo cliente como parte do contrato entre a Mercer Investments e o cliente.
- Ao tomar decisões de alocação de ativos dentro de um fundo da Mercer, as decisões de investimento são tomadas pelo gestor do portfólio para garantir que o fundo seja gerenciado dentro das diretrizes de investimento e dos objetivos do fundo, conforme detalhado na documentação do fundo da Mercer. Esta documentação é fornecida a todos os clientes, por isso fica claro em quais classes de ativos e dentro de quais parâmetros esses investimentos podem ser feitos.
- 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 investimentos, investimentos específicos e provedores de investimentos, incluindo recomendações de gestores de ativos ou de fundos, até a implementação de recomendações de investimentos ou acordos de gerenciamento de investimentos 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. Em determinadas jurisdições em que a Mercer oferece seus próprios fundos de investimento e soluções para implementar a estratégia de investimento dos clientes, seu trabalho de consultoria de investimento não é considerado independente, pois pode haver um incentivo para recomendar soluções internas sobre um fundo/gestor terceirizado. 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 investimentos. Além disso, a Mercer Investments considera as contribuições gerais dos colegas para novas vendas e outras metas comerciais ao determinar a remuneração. Alguns funcionários da Mercer Investments e/ou outros negócios da Marsh McLennan também podem ser elegíveis a receber remuneração direta de incentivo como resultado de indicar clientes potenciais ou vender soluções de investimentos, conforme permitido pelas leis e regulamentos aplicáveis, cada um dos quais pode 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 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 avaliar 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, é política da Mercer Investments não fornecer avaliações específicas do cliente ou comparações de 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 informações 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 Fundos da Mercer só devam ser oferecidos a um cliente se a Mercer Investments acreditar razoavelmente que eles seriam apropriados para as necessidades do cliente.
- Informações 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).
- Os planos de incentivo de remuneração direta para colegas de desenvolvimento de negócios da Mercer Investments estão sujeitos a provisões de reembolso e períodos de retenção para mitigar o risco de atividades de vendas inadequadas.
- 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 terceirizados 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 terceirizado 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 terceirizados. 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 subscritores 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 terceirizado, 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 terceirizados (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 Mercer Investments segue processos documentados de classificação, recomendação ou seleção de estratégias de um gestor de ativos terceirizado. Esses processos seguem práticas consistentes de governança global. O investimento em qualquer emissão de título em particular não considerado no processo de classificações da Mercer Investments.
- 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.

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 terceirizados com base em acordos de remuneração em vigor entre a Mercer Investments e o gestor. Por exemplo, a Mercer Investments teria um incentivo para favorecer gestores de ativos terceirizados 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 terceirizados (ou suas afiliadas) cujas estratégias a Mercer Investments avalia, analisa e/ou recomenda pode ter uma participação significativa de títulos da MMC sob seu controle de tempos em tempos (por exemplo, grandes gestores de ativos) o que poderia criar um incentivo para atribuir classificações favoráveis e alocar

ativos de clientes a esses gestores. Além disso, alguns gestores de ativos terceirizados (ou suas afiliadas), cujas estratégias a Mercer Investments avalia, analisa 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 terceirizados 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, seleção ou desinvestimento deles de forma objetiva.

Em situações limitadas, a Mercer também atua em uma capacidade subconsultiva para outros gestores de ativos e é compensada por esses gestores (ou diretamente pelo(s) fundo(s) subaconselhado(s)). A Mercer não pesquisa ou avalia estratégias para as quais atua como subconsultor. A Mercer também não recomenda ou seleciona tais estratégias para os clientes, embora possa apresentar essas estratégias aos clientes juntamente com outras estratégias avaliadas relevantes quando elas forem adequadas com base nas diretrizes e objetivos de investimento do cliente.

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 desinvestimento 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 terceirizado. Esses processos seguem práticas consistentes de governança global.
- Quando relevante e apropriado, a Mercer Investments restringe os gestores de ativos terceirizados que contratou com poderes discricionários em nome dos clientes realizarem transações em títulos da MMC.
- A Mercer Investments não inclui o status de um gestor de ativos terceirizado 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 desinvestimento.
- A Mercer Investments adotou protocolos a serem seguidos ao discutir estratégias de gestor terceirizado para as quais atua como subconsultor com os clientes. Esses protocolos incluem informações que permitem que os clientes entendam completamente

o conflito, bem como a apresentação de opções alternativas, para que os clientes possam tomar uma decisão informada.

- A Mercer Investments adotou processos de seleção de fornecedores que foram razoavelmente projetados para proteção contra tratamento preferencial para um gestor de ativos terceirizado 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 Ocupação de Cargos de Diretoria Externos.

- A Mercer Investments segue processos documentados de classificação, recomendação ou seleção de estratégias de um gestor de ativos terceirizado. 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 terceirizado 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 realizado para os funcionários.
- 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 tem a obrigação de fornecer serviços de execução para alcançar consistentemente o melhor resultado para os clientes. A Mercer Investments implementou políticas e procedimentos que levam em conta as prioridades concorrentes de cada cliente e pedido (por exemplo, preço, velocidade, liquidação etc.) que refletem a natureza do instrumento, as condições do mercado, os locais disponíveis etc. e são usados para determinar a abordagem da execução. Por exemplo, os pedidos de clientes podem ser agregados, negociados em horários específicos do dia, negociados em ordem aleatória, adiados, negociados em tranches/clipes etc.
- 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.



Mercer (US) LLC

1166 Avenue of the Americas

Nova York, NY 10036

www.mercer.com

Copyright © 2025 Mercer (US) LLC. Todos os direitos reservados.