

Dépliant au sujet des conflits d'intérêts

Fondée en 1974, Gestion de Placements Mawer Ltée (« Mawer ») est une société fermée de placement indépendante qui offre des services de gestion de placement discrétionnaire aux particuliers et investisseurs institutionnels par l'intermédiaire d'une série d'organismes de placement collectif et de fonds en gestion commune exclusifs, en plus de comptes distincts.

Mawer est le gestionnaire de fonds d'investissement et le gestionnaire de portefeuille des Fonds mutuels Mawer et des Fonds en gestion commune Mawer, appelés collectivement les « Fonds Mawer ». Mawer offre également des services de gestion de placement aux clients qui possèdent des titres détenus en dépôt fiduciaire qui satisfont à nos exigences minimales.

La législation en valeurs mobilières au Canada oblige Mawer à prendre des mesures raisonnables pour s'assurer que ses décisions et ses activités commerciales sont prises dans le meilleur intérêt des clients et à fournir certains renseignements concernant les conflits d'intérêts. Le présent document décrit les conflits d'intérêts importants que Mawer a cernés et qu'elle gère.

Émetteurs associés et produits exclusifs

À titre de gestionnaire des Fonds Mawer, Mawer est associée à ses propres fonds exclusifs, les Fonds Mawer. En tant que client, vous avez uniquement accès aux Fonds Mawer ou aux comptes distincts.

Frais et évaluation

Mawer offre des services de gestion de placement discrétionnaire en échange de frais de gestion qui sont basés sur la valeur marchande des actifs détenus dans les comptes des clients. Si vous détenez des parts de série O ou de série S ou des actifs distincts, votre convention de gestion des placements énonce votre taux de frais. Si vous détenez des parts de série A des Fonds mutuels Mawer, les documents de placement énoncent les frais de gestion de chaque fonds.

Dans certains cas, Mawer offre à certains clients institutionnels possédant des comptes distincts la possibilité de payer des frais basés sur le rendement. Cette structure de frais donne lieu à un conflit, puisque celle-ci pourrait inciter Mawer à favoriser ces comptes au détriment des autres. Nous nous en tenons à notre politique et à nos procédures sur la répartition équitable pour gérer ce conflit.

Mawer est responsable de déterminer la valeur marchande des comptes des clients, qui est utilisée pour calculer les frais de gestion payables par les clients et les Fonds Mawer. Si Mawer surévalue un titre par rapport à sa valeur marchande actuelle ou si elle l'évalue au-delà de sa juste valeur, cela profitera à Mawer, puisqu'elle percevra alors des frais de gestion plus élevés. Pour gérer ce conflit, Mawer recourt à des sources de cotation indépendantes et emploie une méthodologie d'évaluation de la juste valeur afin d'évaluer les titres et de remplir ses obligations fiduciaires envers ses clients et les Fonds Mawer en s'assurant que les actifs des clients sont évalués de bonne foi et d'une manière aussi précise que possible.

Pratiques en matière de rémunération

Mawer n'offre aucun incitatif en matière de rémunération pour la vente des parts des Fonds Mawer. Une rémunération globale concurrentielle, comprenant une participation aux bénéfices, est offerte par Mawer à son personnel en fonction du rôle et des responsabilités de chacun et cette rémunération n'est pas directement liée à des objectifs de vente.

Frais acquittés par les Fonds Mawer

Mawer agit à titre de gestionnaire de fonds d'investissement et de gestionnaire de portefeuille des Fonds Mawer, ce qui entraîne un conflit lorsque nous facturons des frais aux Fonds Mawer. Pour gérer ce conflit, les frais d'exploitation de Mawer ne peuvent pas être attribués aux Fonds Mawer, et les frais payés par les Fonds Mawer sont approuvés par notre équipe de gestion et sont divulgués dans les documents de placement des Fonds Mawer.

Entente d'indication de clients

Mawer recommande des fournisseurs de service tiers tels que des comptables, des avocats ou des conseillers en fiscalité aux clients qui en font la demande. Ce faisant, Mawer ne touche aucune forme de rémunération ou d'avantage.

Mawer paye une commission d'indication de clients à un conseiller tiers afin qu'il recommande certains clients à Mawer. Les détails de cette entente sont divulgués à ces clients.

Dans certains cas, Mawer pourrait verser des frais à un consultant parce qu'elle s'est fait attribuer un mandat par suite d'une recherche de gestionnaire de placements. Ces frais font l'objet d'une entente et sont divulgués aux clients éventuels avant le début de la participation au processus de recherche de gestionnaire de placements.

Opérations croisées

Une opération croisée survient lorsque Mawer achète et vend les mêmes titres entre au moins deux de ses clients ou des comptes de fonds. Mawer effectuera des opérations croisées uniquement lorsque cela est dans le meilleur intérêt de toutes les parties concernées et que cela répond aux objectifs de placement de nos clients et des Fonds Mawer.

Mawer doit respecter certaines obligations imposées aux termes de dispenses lorsqu'elle effectue des opérations croisées pour ses clients canadiens. Nous avons également des politiques et des procédures pour gérer ce conflit.

Meilleure exécution et utilisation des courtages de clients

Lorsqu'elle effectue des opérations sur titres, Mawer sélectionne les courtiers de qui elle prévoit, selon ses attentes raisonnables, obtenir la meilleure exécution (après avoir pris en compte tous les coûts d'opération et de recherche). Mawer n'est affiliée à aucun courtier.

Mawer utilise les courtages de clients pour obtenir des services de recherche ou d'autres services de courtage. Cela constitue un conflit d'intérêts, puisque Mawer tire avantage du fait qu'elle ne paye pas directement ces produits de recherche ou ces services. Mawer a adopté des politiques et des procédures par rapport à la meilleure exécution et l'utilisation des courtages de clients pour gérer ce conflit dans le meilleur intérêt des clients et des Fonds Mawer.

Répartition équitable

Mawer regroupe les ordres de plusieurs comptes lors de l'achat et de la vente de titres. Un conflit surgit lorsque la quantité de titres disponibles à l'achat n'est pas suffisante pour répondre aux demandes d'achat de nos clients ou des Fonds Mawer, ou lorsque la quantité de titres devant être vendus à un certain prix surpasse la demande du marché à ce prix.

Mawer a adopté des politiques et des procédures afin d'assurer une répartition équitable des titres parmi les comptes et répartira les achats et les ventes sur une base proportionnelle en fonction de la totalité des ordres regroupés.

Erreur de traitement

Si vous vous apercevez d'une erreur dans votre compte, Mawer résoudra toute erreur d'opération et de prix en votre faveur. En cas d'erreur de prix ou de toute autre erreur se rapportant aux Fonds Mawer, Mawer a en place des politiques et des procédures afin de gérer uniformément les divergences dans les calculs de la valeur liquidative des Fonds Mawer. Pour gérer ce risque, Mawer recourt à un fournisseur de services tiers afin qu'il calcule la valeur liquidative des Fonds Mawer.

Vote par procuration et autres mesures d'entreprise

Mawer jouit d'un pouvoir discrétionnaire pour exercer les droits de vote se rattachant aux titres détenus dans les Fonds Mawer et ceux de certains clients. Mawer pourrait se retrouver en conflit d'intérêts si elle avait un intérêt à exercer son droit de vote rattaché à ces titres ou à donner son accord à certaines mesures d'entreprise d'une manière qui l'avantagerait (par exemple, afin de conserver ou d'aller chercher des émetteurs à titre de clients) plutôt que d'agir dans le meilleur intérêt des clients et des Fonds Mawer. Pour gérer ce conflit, Mawer a adopté une politique se rapportant à l'exercice du vote par procuration et aux questions connexes, en plus de conserver un registre détaillant la façon dont elle a exercé les droits de vote rattachés à des titres.

Mawer n'investit pas dans des titres d'émetteurs dans le but d'exercer un contrôle sur des émetteurs ou de participer à leur gestion.

Opérations personnelles des employés

Les membres du personnel de Mawer pourraient se retrouver dans des situations où leurs intérêts personnels s'opposent à ceux d'un client ou d'un Fonds Mawer. Mawer a adopté une politique et des procédures afin d'établir des règles de conduite interdisant à ses membres du personnel de réaliser des opérations personnelles qui ne sont pas dans l'intérêt des clients ou des Fonds Mawer.

Cadeaux et divertissements

Après avoir accepté ou donné des cadeaux ou des divertissements dont la valeur est plus que minime dans le cadre de la prestation de services à des clients ou à des Fonds Mawer, les membres du personnel pourraient être incités à agir d'une façon qui n'est pas dans l'intérêt de nos clients et des Fonds Mawer. Afin d'atténuer ce conflit, Mawer a établi une politique et des procédures sur l'offre ou l'acceptation de cadeaux ou de divertissements à l'intention ou de la part des personnes ou des entités avec lesquelles Mawer a ou pourrait avoir une relation d'affaires.

Activités externes

La participation de membres du personnel de Mawer à des activités, leurs intérêts ou leurs relations externes à Mawer (par exemple, le fait d'être bénévole ou d'occuper un autre emploi) pourraient être à la source d'un conflit entre les intérêts de ces personnes et ceux de nos clients et de la société. Mawer a des politiques et des procédures afin de s'assurer que les activités externes auxquelles participe son personnel ne risquent pas de l'empêcher d'agir dans le meilleur intérêt des clients et de la société.

Autres conflits

De temps à autre, d'autres conflits pourraient surgir. Mawer continuera de prendre des mesures raisonnables afin de surveiller ces conflits supplémentaires et les gèrera d'une manière juste et appropriée, dans le meilleur intérêt des clients et des Fonds Mawer.

N'hésitez pas à poser toute question à votre conseiller en placement ou à votre gestionnaire de portefeuille institutionnel, à lui faire part de toute préoccupation et, si vous le souhaitez, à lui demander de vous fournir une copie de nos politiques.