

---

## Conflit d'intérêt

---

### Objet de cette politique

La réglementation sur les valeurs mobilières au Canada exige que tous les courtiers et conseillers se conforment à certaines règles relatives aux conflits d'intérêts, notamment en ce qui a trait à la divulgation de renseignements à cet égard.

Il est important que les clients de Wutherich & Co. soient informés de la façon dont nous identifions et répondons aux conflits d'intérêts afin de minimiser leur impact s'ils surviennent.

Lorsqu'ils traitent des conflits d'intérêts importants dans le meilleur intérêt des clients, Wutherich & Co. et ses personnes inscrites doivent faire passer les intérêts de leurs clients en premier, avant leurs propres intérêts et toute autre considération concurrente. Wutherich & Co. doit résoudre les conflits d'intérêts importants en évitant ces conflits ou en utilisant des contrôles pour atténuer suffisamment ces conflits afin que le conflit soit traité dans le meilleur intérêt du client.

### Définitions

Pour une meilleure compréhension de cette politique, nous présentons une définition des principaux termes soulevés dans les situations de conflits d'intérêts à l'égard de Wutherich & Co.

*Conflit d'intérêt*: Les régulateurs considèrent qu'un conflit d'intérêts est toute circonstance dans laquelle les intérêts de différentes parties, tels que les intérêts d'un client et ceux d'un inscrit (par exemple, Wutherich & Co.) sont incohérents ou divergents ; une personne inscrite peut être incitée à faire passer ses intérêts avant ceux de ses clients, ou lorsque des avantages monétaires ou non monétaires offerts à une personne inscrite, ou des préjudices potentiels auxquels une personne inscrite peut être soumise, peuvent compromettre la confiance qu'un client raisonnable a dans leur société inscrite

*Émetteur apparenté*: Désigne une personne ou une société émettrice de titres qui est liée à une autre partie par la propriété, la direction ou le contrôle de titres avec droit de vote ou autrement, exerce une influence dominante sur cette partie ou cette partie exerce une influence dominante sur la personne ou la société émettrice de titres

*Émetteur/partie lié*: Désigne, à l'égard d'un courtier ou d'un conseiller, un émetteur ou un émetteur apparenté à celui-ci qui a, une dette ou une autre relation avec le courtier ou le conseiller, un émetteur apparenté au courtier ou au conseiller ou un membre de la haute direction du courtier ou du conseiller ou d'un émetteur relié au courtier ou au conseiller qui, dans le cadre d'un placement de titres de l'émetteur, est important pour un souscripteur éventuel des titres

*Émetteur/partie associé*: Désigne les employés, administrateurs, dirigeants, sociétés affiliées, agents, intermédiaires, consultants, autres représentants tiers ou toute autre personne de la Partie concernée, lors de la prestation de services pour ou au nom de la Partie concernée.

### Identification, résolution et divulgation

Conformément aux articles 13.4, 13.5, 13.6 du règlement NI 31-103 sur les conflits d'intérêts, Wutherich & Co. est conscient de son obligation d'identifier, de répondre et de divulguer tout potentiel de conflit d'intérêts avant ou pendant le cours de ses affaires avec tout client.

Comme indiqué dans notre énoncé de politiques, Wutherich & Co. est une société constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et enregistrée en tant que conseiller en placement/gestionnaire de portefeuille au Québec, en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Nous ne sommes ni un courtier en placement ni un preneur ferme et il n'y a aucune problématique concernant les émetteurs liés à Wutherich & Co. ou la distribution de titres d'émetteurs liés à Wutherich & Co. Nous ne détenons ni ne contrôlons une participation supérieure à 5 % de tout titre de participation émis et en circulation de celui-ci, ou n'avons aucun administrateur nommé siégeant au conseil d'administration d'un émetteur.

Wutherich & Co. ne participe à aucun type de prêt ou d'arrangement financier avec aucune entreprise.

De plus, Wutherich & Co. n'a aucune divulgation de « partie apparenté », « partie liée » ou « partie associée ». Il nous est alors facile d'évaluer que le niveau de risque de conflits d'intérêts associé à ces situations est extrêmement faible, voire totalement nul.

Wutherich & Co. ne reçoit aucune rémunération sous quelque forme que ce soit pour la négociation de titres de l'un des émetteurs. Notre seule rémunération provient des frais de gestion des comptes clients.

Wutherich and Co. n'a pour l'instant identifié aucun conflit d'intérêt potentiel qui pourrait impacter ses prestations de conseil auprès de ses clients.

Conformément à la réglementation, les nouveaux clients de Wutherich & Co recevront une copie de cette politique de « conflit d'intérêts » après l'ouverture de leur compte. Cependant, en cas de conflit d'intérêts potentiel, les dirigeants de Wutherich & Co. sont conscients qu'ils ont la responsabilité d'informer leurs clients d'un tel conflit d'intérêts et de l'impact potentiel sur les services de conseil qu'ils fournissent. Suivant ceci, nous procéderions à une mise à jour de nos politiques sur les conflits d'intérêts et la fournirions à nos clients.

### **Déclaration d'initié**

Wutherich & Co. n'est pas une société cotée en bourse et aucun de ses dirigeants n'est un initié ou un initié assujéti d'un émetteur assujéti au sens de la définition des lois canadiennes sur les valeurs mobilières.

### **Informations privilégiées (non divulguées) sur le programme d'investissement**

Wutherich and Co. n'est pas une société de fonds d'investissement. Nous sommes une société de gestion de portefeuille qui n'a qu'un seul type de portefeuille principal. Chaque client suit le même portefeuille modèle, y compris tous les comptes détenus par les propriétaires et dirigeants et les membres de leur famille. Il n'y a donc aucun risque potentiel pour d'informations privilégiées sur le « programme d'investissement ».

### **Recommandation de titres d'émetteurs apparentés ou liés**

Conformément à l'article « Objet de la politique », Wutherich & Co. n'est pas un courtier en placement ni un preneur ferme et n'a aucun émetteur lié ou associé. Si cela devait changer, Wutherich & Co. est conscient qu'il devrait suivre des règles strictes lors de la négociation ou de la recommandation de titres à ses clients.

### **Conflit d'intérêts des employés de Wutherich & Co.**

Dans le cours normal de l'exercice de leurs fonctions, les dirigeants, employés et représentants de Wutherich & Co. peuvent se trouver dans des situations où leurs intérêts personnels sont en conflit avec ceux d'un client.

Wutherich & Co. s'est dotée d'un Manuel de Conformité et de politiques internes traitant des situations liées à ses activités. Entre autres, ces politiques rappellent que les employés de Wutherich & Co. ne doivent jamais favoriser leurs propres intérêts au détriment de leurs responsabilités envers la clientèle de Wutherich & Co. Ces politiques énoncent les principes de base qui guident la conduite de ses employés, notamment au niveau des éléments suivants ;

- a) Cadeaux, divertissements et compensations
- b) Divulcation d'autres activités professionnelles
- c) Règle de priorité client
- d) Paiement d'exécution d'ordres et de services de recherches par le biais de frais de courtage ("accords de paiement indirect")
- e) Placements et transactions personnelles
- f) Modalités de référencement.

---

## Politique de confidentialité

---

### Objet de cette politique

Les informations personnelles que nos clients nous confient sont essentielles à l'activité de Wutherich & Co. Nous savons à quel point elles sont précieuses et nous nous engageons à faire tout notre possible pour les protéger.

C'est pourquoi nous avons adopté cette Politique de confidentialité, qui décrit nos pratiques en matière de protection des informations et de la vie privée de nos clients.

Cette Politique s'applique à la collecte, à l'utilisation et au partage de toute information personnelle recueillie sur nos clients dans le cadre de notre relation commerciale avec eux. Cette Politique s'applique aussi longtemps que nous détenons ces informations, y compris après la fin de notre relation commerciale avec un client. Veuillez noter que cette Politique ne s'applique pas aux informations qui ne sont pas considérées comme des informations personnelles, par exemple, les informations sur une entreprise ou une société ne sont généralement pas considérées comme des informations personnelles.

En fournissant à Wutherich & Co. les informations dont nous avons besoin pour démarrer une relation commerciale, nos clients consentent à la collecte, à l'utilisation et au partage de leurs informations comme indiqué dans la présente Politique de confidentialité.

Pour s'assurer que nous respectons notre engagement envers nos clients, Wutherich & Co. a nommé un responsable de la protection de la vie privée en tant que personne responsable de la supervision de nos pratiques de confidentialité et des efforts pour nous conformer à la législation applicable en matière de confidentialité et pour gérer et atténuer les risques liés à la confidentialité. Si les clients ont des questions au sujet de cette politique, ils peuvent écrire à :

Conseillers en Valeurs Wutherich & Compagnie Inc.  
24 Avenue Brock Nord  
Montréal-Ouest, QC  
H4X 2E9

Ou via courriel à [wil@wutherich.ca](mailto:wil@wutherich.ca)

Wutherich & Co., étant une entreprise de seulement deux employés, et ces employés étant responsables ensemble du respect et de la conformité de tous les aspects de l'entreprise, y compris cette Politique de confidentialité, il n'est pas nécessaire de mettre en place un comité "Sécurité de l'information" ni un programme de formation sur la protection des informations privées. Les deux employés rechercheront des mises à jour sur les exigences réglementaires et s'informeront mutuellement de tout changement pouvant survenir à tout moment au cours de l'activité.

### Collecte d'informations

Le type d'informations personnelles que nous collectons dépend de divers facteurs ; Le type de compte qu'un client ouvrira chez nous ; toutes les obligations légales et réglementaires applicables ; le canal par lequel nos clients communiquent avec nous.

Type d'informations que nous pouvons collecter

Informations permettant d'identifier un client

- Prénom et nom de famille
- Date de naissance
- État civil
- Coordonnées générales
- Adresse courriel
- Information sur une pièce d'identité (permis de conduire, passeport, numéro d'assurance social)
- Emploi
- Numéros de compte
- Les informations dont nous disposons sur un client en tant que représentant autorisé, administrateur ou dirigeant.

Information pour vérifier l'identité d'un client

- Signatures
- Information sur un compte

Wutherich & Co. ne collecte ni n'utilise aucune donnée biométrique telle que les empreintes digitales, l'empreinte vocale, la représentation de la géométrie faciale, etc. Mais notre dépositaire, Banque Nationale Réseau Indépendant (BNRI), peut offrir une telle protection de la vie privée et utiliser ces données biométriques. Nos clients doivent alors se référer à BNRI et à sa politique de confidentialité s'ils ont des questions concernant cet élément.

#### Information financière

- Revenus, salaire et soldes
- Produits et investissements
- Parcours professionnel et financier

#### Information générale

- La raison de faire affaire avec nous
- Préférences linguistiques et de communication
- Des informations sur d'autres personnes qu'un client (bénéficiaire, époux ou conjoint de fait ou personnes à charge, utilisateur autorisé du compte et personne de contact de confiance\*).

\*Si un client fournit des informations sur une autre personne, nous supposerons qu'il est autorisé à le faire et qu'il a obtenu le consentement de cette personne pour la collecte, l'utilisation et la divulgation de ces informations aux fins énoncées dans la présente politique.

#### Informations sur les opérations d'un client

- History of the transactions and interactions in the account
- Directives d'investissement
- Connaissances et objectifs d'investissements et la planification financière
- Tolérance au risque

Wutherich & Co. ne collecte, ne conserve ni n'utilise aucune information sur les interactions numériques (site Web, applications, services de chat, messagerie texte, sites de médias sociaux). Nous ne collectons ni n'utilisons aucune information sur l'appareil (adresse IP, type d'appareil et système d'exploitation), d'informations sur l'emplacement approximatif générées à l'aide des adresses IP lorsque des clients ou des clients potentiels visitent notre site Web, les préférences de navigation et l'historique, tels que les pages Web qu'un client visite et utilise fréquemment.

#### Comment nous recueillons des informations

Nous pouvons collecter des informations personnelles directement auprès d'un client dans les circonstances suivantes :

- Lorsqu'ils communiquent ou interagissent avec nous
- Lorsqu'ils remplissent les formulaires de Wutherich & Co. et de BNRI
- Lorsqu'ils mettent à jour les informations de leur compte
- Lorsqu'une personne s'abonne à nos communications telles que nos « Newsletters ».

Nous pouvons également collecter des informations indirectement et à partir de ces autres sources :

- Notre dépositaire Banque Nationale Réseau Indépendant et leurs filiales - Autres institutions financières (lorsque BNRI doit vérifier l'exactitude des informations fournies)
- Agences d'évaluation du crédit (via BNRI), également appelées "bureaux de crédit"
- Fournisseurs de services tiers de vérification d'identité et d'authentification (via BNRI)
- Courtiers, négociants ou autres intervenants en valeurs mobilières
- Sources ou enregistrements accessibles au public

### Utilisation et partage des informations

Nous utilisons et partageons des informations pour :

- Vérifier l'identité d'un client, mettre à jour les informations et vérifier l'exactitude des informations fournies
- Effectuer nos activités et opérations quotidiennes, y compris la tenue de registres ou les rapports internes requis
- Établir le profil d'investisseur d'un client, ses besoins et objectifs financiers ainsi que ses stratégies de placement
- Établir, gérer, administrer et fournir les services demandés e. prévenir, détecter et contrôler la fraude, ainsi que toute activité non autorisée ou illégale (blanchiment d'argent, cybermenaces, etc.)
- Se conformer aux lois et règlements applicables
- répondre aux obligations fiscales, légales et réglementaires
- communiquer avec les clients en utilisant les coordonnées fournies (par courrier, courriel, messages texte, appels téléphoniques)

Avec qui nous divulguons les informations

Lorsque nous faisons référence au partage d'informations au sein de Wutherich & Co., nous entendons le partage entre les employés de Wutherich & Co.

Il y a des moments où il est nécessaire de divulguer des informations sur les clients à d'autres parties à des fins légitimes. Par exemple, cela peut être requis par la loi ou nécessaire pour protéger les intérêts du client en cas de fraude. En tout temps, Wutherich & Co. s'engage à limiter l'information à ce qui est nécessaire et à obtenir le consentement, le cas échéant.

En aucun cas, nous ne vendons ou ne fournissons des listes de clients à des tiers à des fins de marketing.

Wutherich & Co. peut divulguer des informations à :

- Notre dépositaire, Banque Nationale Réseau Indépendant, pour les renseignements d'identification, à des fins de conformité et pour faciliter l'ouverture et la gestion courantes des comptes des clients
- Notre partenaire logiciel de gestion de portefeuille, Croesus Finansoft Inc. (via BNRI), dans la conduite normale de nos affaires et obtenir les nombreux rapports de compte que nous fournissons à nos clients
- Une partie agissant pour nos clients ou à leur demande, telle qu'un courtier en valeurs mobilières ou un agent de transfert
- Une personne qui détient un compte conjoint avec un client ou qui est autrement impliquée dans la relation commerciale du client avec nous
- Des tiers, si nous devons divulguer les informations personnelles d'un client dans le cadre d'une procédure judiciaire
- Une autorité réglementaire ou gouvernementale ou un organisme d'autorégulation
- Une personne habilitée par la loi à l'obtenir.

## Consentement

Nous n'utilisons les informations qu'avec le consentement de nos clients ou tel qu'autorisé par la loi. Nous considérons avoir reçu le consentement direct du client lorsqu'il remplit et signe les différents documents réglementaires d'ouverture de compte (KYC, PMA, formulaires d'ouverture de compte BNRI, etc.). Sinon, nous obtiendrons le consentement supplémentaire d'un client pour recueillir, utiliser et divulguer les renseignements personnels du client lorsque :

- Un client demande un nouveau produit ou service
- Nous devons utiliser les informations du client à d'autres fins que celles pour lesquelles il a déjà donné son consentement
- Un client interagit avec nous

Cependant, nous n'avons pas besoin d'obtenir le consentement du client pour chaque interaction. Par exemple, si un client a un compte REER chez nous, nous pouvons considérer qu'il consent à être contacté pour des contributions supplémentaires, car cela est considéré comme le cours normal des affaires avec nous.

De plus, nous n'obtenons pas le consentement du client dans certaines situations prévues par la loi, afin de :

- Se conformer à une ordonnance du tribunal ou à une autre demande exécutoire
- Enquêter sur une violation de contrat ou de loi
- Prévenir, arrêter ou détecter une fraude.

## Droits des clients

Droit de fournir ou de ne pas fournir des informations

Wutherich & Co. reconnaît que les informations des clients leur appartiennent. Sous réserve des exigences légales, commerciales ou contractuelles, ils ont le droit de retirer leur consentement pour la collecte, l'utilisation ou la divulgation de renseignements personnels. Nous traiterons leur demande dans les meilleurs délais.

Cependant, certains types d'informations sont indispensables à Wutherich & Co. afin de fournir ses services. Si un client refuse de fournir de l'information ou retire son consentement, il peut être difficile, voire impossible, d'établir ou de maintenir une relation d'affaires avec ce client.

Droit de retrait

Tel que mentionné ci-dessus, lorsqu'un client ouvre un compte chez Wutherich & Co., il ouvre également un compte chez notre dépositaire, BNRI. Celle-ci a sa propre politique de confidentialité à laquelle nos clients peuvent se référer. Wutherich & Co. n'est impliqué dans aucune activité promotionnelle autre que son propre portefeuille Wutherich & Co. auquel un client décide d'adhérer. Mais en ce qui concerne les activités de BNRI, un client peut refuser que celle-ci utilise ses informations pour :

- a. Leur envoyer des offres promotionnelles

BNRI et ses filiales peuvent, de temps à autre, envoyer à nos clients des promotions susceptibles de les intéresser. Nos clients peuvent retirer leur consentement à recevoir ces promotions à tout moment. Il peut y avoir un délai avant qu'il cesse de recevoir les offres promotionnelles, y compris celles d'une campagne promotionnelle déjà en cours.

BNRI peut, de temps à autre, contacter nos clients pour leur demander s'ils souhaitent mettre à jour leur choix afin de s'assurer que leurs dossiers sont à jour et reflètent les préférences réelles des clients.

Cependant, après s'être désengagée, BNRI continuera d'envoyer tous les avis prescrits qui sont requis par la loi, de fournir des messages de service qu'ils fournissent sur les relevés de compte et de fournir des informations sur les produits et services actuels du client.

b. Partager les informations financières des clients entre la Banque et ses filiales

BNRI peut partager les informations financières des clients au sein de la Banque et de ses filiales afin de faciliter sa relation avec eux. Par exemple, ce partage leur permet:

- De mieux servir le client et d'avoir une vision complète de tous les produits qu'il possède au sein de la Banque Nationale et de ses filiales
- Accéder plus rapidement au profil financier du client lors des rendez-vous
- Ouvrir un nouveau compte plus rapidement
- Vérifier l'éligibilité du client aux remises, promotions et produits et services sélectionnés
- Préparer et fournir aux clients des offres personnalisées pour éviter, entre autres, de leur proposer un produit ou service qu'ils possèdent déjà
- Analyser la situation financière du client dans une perspective plus large afin de s'assurer qu'elle offre les produits et services qui répondent le mieux à ses besoins.

#### Comment se désinscrire

Un client peut refuser de recevoir les offres promotionnelles de BNRI et de partager ses informations financières à tout moment via les solutions bancaires en ligne de BNRI ou en contactant le service client d'une succursale, le centre d'expérience client ou un employé de Wutherich & Co. pour faciliter le lien avec BNRI. Celle-ci traitera la demande du client le plus rapidement possible.

#### Droit d'accès aux informations

Un client peut demander d'accéder aux informations que nous détenons à son sujet, sauf si cet accès est restreint par la loi. Un client peut postuler par écrit directement à Wutherich & Co. par courrier ou par courriel. Nous traiterons la demande du client dans un délai de 30 jours ou dans un délai plus long si la loi le prévoit. Le client sera informé si le délai est supérieur à 30 jours.

#### Droit de faire rectifier les informations

Un client peut et doit corriger les informations inexactes que nous détenons à son sujet. L'exactitude et l'exhaustivité de leurs informations sont essentielles à notre capacité à fournir un service de qualité. À cette fin, nous comptons sur le client pour nous aider à maintenir la qualité des informations que nous détenons en nous informant de tout changement. Les clients doivent faire une demande écrite pour nous informer de tout changement. Wutherich & Co. répondra à la demande du client dans le même délai que celui indiqué à la section précédente.

### **Mesures de sécurité du stockage des informations**

#### Conservation limitée dans le temps

Wutherich & Co. conserve les informations des clients aussi longtemps que nécessaire pour atteindre les objectifs pour lesquels les informations ont été collectées ou pour des périodes plus longues si la loi l'exige. Si un client cesse de faire affaire avec nous, les informations du client seront conservées par Wutherich & Co. et BNRI pendant une période de temps raisonnable après la fin de la relation d'affaires pour répondre à leurs obligations légales.

Lorsque les informations du client ne sont plus nécessaires, nous déployons des efforts raisonnables pour les détruire en toute sécurité. Nous ne conservons aucune information en la rendant anonyme une fois qu'elle n'est plus nécessaire.

#### Endroits où nous conservons les informations des clients

Wutherich and Co. stocke les informations uniquement sur les ordinateurs des deux employés, leur stockage nuagique et les classeurs physiques où des copies des formulaires, des relevés et des communications avec les clients sont conservées à des fins réglementaires et opérationnelles. Wutherich & Co. n'utilise pas de tiers pour stocker les informations de ses clients.

BNRI, ses filiales, ses fournisseurs de services et autres tiers à qui les renseignements d'un client sont divulgués en vertu de leur politique peuvent opérer à l'extérieur du Québec et du Canada. Les informations du client peuvent donc être utilisées et stockées

en toute sécurité dans d'autres provinces et pays. Dans certains cas, les informations d'un client peuvent être soumises à la loi et aux droits d'accès des autorités de pays étrangers, y compris les États-Unis. Pour plus d'informations sur les pratiques de BNRI, Wutherich & Co. invite ses clients à consulter le livret de confidentialité de BNRI disponible sur [bnc.ca](http://bnc.ca).

#### Mesures de Sécurité de l'Information

Wutherich & Co. déploie des efforts considérables pour protéger les informations de ses clients contre la perte, le vol et l'accès, l'utilisation ou la divulgation non autorisés, et contre toute autre violation de la sécurité. Nous avons mis en place plusieurs mesures de sécurité pour suivre l'évolution des menaces à la sécurité de l'information. Ces mesures de sécurité comprennent:

- La limitation qui a accès aux informations des clients
- La gestion de code d'accès
- La maintenance et mise à jour des logiciels antivirus et pare-feu.

Les clients ont un rôle à jouer dans la protection de leurs informations. Nous les encourageons à ne jamais divulguer leurs mots de passe, codes et numéros d'identification personnels (NIP). Les employés de Wutherich & Co. ne disposent pas de ces informations et ne les demanderont jamais aux clients.

#### **Question, commentaire ou plainte**

Les clients peuvent contacter directement l'un des deux employés de Wutherich & Co. pour toute demande concernant cette politique par téléphone, courrier ou courriel. Pour déposer une plainte, les clients doivent suivre les procédures décrites à la première section de la présente politique.

---

## Conflict of interest

---

### Purpose of the policy

Securities regulations in Canada require all dealers and advisers to comply with certain rules in relation to conflicts of interest, particularly with respect to the disclosure of information in that regard.

It is important for Wutherich & Co.'s clients to be informed about how we identify and respond to conflicts of interest in order to minimize their impact should they occur.

When addressing material conflicts of interest in the best interest of clients, Wutherich & Co. and its registered individuals must put the interests of its clients first, ahead of their own interests and any other competing considerations. Wutherich & Co. must address material conflicts of interest by either avoiding those conflicts or by using controls to mitigate those conflicts sufficiently so that the conflict has been addressed in the client's best interest.

### Definitions

For a better comprehension of this policy, we present a definition of the main terms raised in conflicts of interest situations in respect to Wutherich & Co.

*Conflict of interest:* Regulators consider a conflict of interest to be any circumstances where the interests of different parties, such as the interests of a client and those of a registrant (e.g. Wutherich & Co.) are inconsistent or divergent; a registrant may be influenced to put their interests ahead of its clients' interests, or when monetary or non-monetary benefits available to a registrant, or potential detriments to which a registrant may be subject, may compromise the trust that a reasonable client has in their registrant

*Related issuer:* Means a person or company issuing securities being related to another party through the ownership of or direction or control over voting securities or otherwise, exercise a controlling influence over that party or that party exercises a controlling influence over the person or company issuing securities

*Connected issuer/party:* Means, in respect of a dealer or an adviser, an issuer that has, or any related issuer of which has, any indebtedness to, or other relationship with, the dealer or adviser, a related issuer of the dealer or adviser or a senior executive of the dealer or adviser or a related issuer of the dealer or adviser, that, in connection with a distribution of securities of the issuer, is material to a prospective subscriber of the securities

*Associated issuer/party:* means the relevant Party's employees, directors, officers, affiliates, agents, intermediaries, consultants, other third-party representatives, or any other person, while performing services for or on behalf of the relevant Party.

### Identification, resolution and disclosure

As per regulation NI 31-103 articles 13.4, 13.5, 13.6 on Conflicts of Interest, Wutherich and Co. is aware of its requirement to identify, respond and disclose any potential of conflicts interest before or during the course of its business with any client.

As stated in our Statement of Policies, Wutherich and Co. is a company constituted under the Canada Business Corporation Act and registered as an Investment Counsel/Portfolio Manager in Quebec, Ontario, Alberta and British-Columbia. We are neither an investment dealer nor an underwriter and there are no issues in regards to related issuers of Wutherich and Co. or distribution of securities of connected issuers of Wutherich and Co. We do not own or control an equity interest in excess of 5% of any issued and outstanding equity securities thereof, or have any nominee director serving on any board of any issuer.

Wutherich & Co. does not participate in any type of lending or financial arrangements with any companies.

Furthermore, Wutherich and Co. does not have any "related party", "connected party" or "associated party" disclosure. It is then easy for us to assess that the risk level for conflicts of interest associated with these situations is extremely low, if not completely nil.

Wutherich & Co. does not receive compensation of any form for trading securities from any of the issuers. Our sole compensation comes from the management fees of clients' accounts.



Wutherich and Co. has for the moment identified no potential conflict of interest that could impact its advisory services to its clients.

As per regulations, Wutherich & Co's new clients will receive a copy of this "Conflict of Interest" policy following the opening of their account. However, should any potential conflict of interest occur, Wutherich and Co.'s officers are aware that they have responsibilities to inform their clients of such conflict of interest and the potential impact on the advisory services they provide. Following this, we would proceed with an update of our policies respecting Conflicts of interest and provide it to our clients.

### **Insider reporting**

Wutherich and Co. is not a publicly traded company and none of its officers is an insider or a reporting insider of a reporting issuer as per Canadian securities legislations' definition.

### **Privileged (undisclosed) information on investment program**

Wutherich and Co. is not an Investment Fund company. We are a portfolio management firm that has only one main portfolio type. Every client follows the same model portfolio, including all accounts held by the owners and officers and members of their family. Therefore, there is no potential risk for privileged information on "investment program".

### **Recommending securities of related or connected issuer**

As per article on Purpose of the Policy above, Wutherich and Co. is not an investment dealer nor an underwriter and has no related or connected issuers. Should this change, Wutherich and Co. is aware that it would have to follow strict rules when trading or recommending securities to its clients.

### **Conflict of interest of Wutherich & Co. employees**

In the normal course of performing their duties, Wutherich & Co.'s officers, employees and representatives may find themselves in situations where their personal interests are in conflict with those of a client.

Wutherich & Co. has equipped itself with a Compliance Manual and internal policies dealing with the situations related to its activities. Among other things, these policies reiterate that Wutherich & Co's employees must never favor their own interests to the detriment of their responsibilities toward Wutherich & Co.'s clientele. Those policies set forth the basic principles by which its employees' conduct is guided, particularly including the following;

- a) Gifts, entertainment and compensation
- b) Disclosure of other professional activities
- c) Client priority rule
- d) Payment of order execution and research services through brokerage fees ("soft dollars arrangements")
- e) Personal investments and transactions
- f) Referrals arrangements.

---

## Privacy policy

---

### Purpose of the policy

Personal information that our clients entrust us with is essential to Wutherich & Co's business. We know how valuable it is and we are committed to doing everything we can to protect it.

This is why we adopted this Privacy Policy, which describes our practices regarding the protection of our clients' information and privacy.

This Policy applies to the collection, use and sharing of any personal information collected about our clients in the course of our business relationship with them. This Policy applies for as long as we hold information, including after the end of our business relationship with a client. Please note that this Policy does not apply to information that is not considered personal information, for example, information about a business or company is generally not considered personal information.

By providing Wutherich & Co. with information we need to start a business relationship, our clients consent to the collection, use and sharing of their information as set out in this Privacy Policy.

To ensure we meet our commitment to our clients, Wutherich & Co. has appointed a Chief Privacy Officer as the responsible person for overseeing our privacy practices and efforts to comply with applicable privacy law and to manage and mitigate privacy risk. If clients have any questions about this Policy, they may write to:

Wutherich & Company Investment Counsel Inc.  
24 Brock Avenue North  
Montreal West, QC  
H4X 2E9

Or via email to [wil@wutherich.ca](mailto:wil@wutherich.ca)

Wutherich & Co., being a company of only two employees, and these employees being responsible together for the respect and compliance of all aspects of the business, including this privacy policy, there is no need to set up an "Information Security" committee nor a training program on private information protection. The two employees will seek updates on the regulatory requirements and inform each other of any changes that may occur at any time during the course of the business.

### Collection of information

The type of personal information we collect depends on various factors; The type of account a client will open with us; any applicable legal and regulatory obligations; the channel through which our clients communicate with us.

Type of information we may collect

Information to identify a client

- First and last name
- Date of birth
- Civil Status
- General contact information
- Email address
- Information on an ID document (driver's license, passport, Social Insurance Number)
- Job
- Account numbers
- Information we have about a client as an authorized representative, director or officer.

Information to verify a client's identity

- Signatures
- Account information

Wutherich & Co. does not collect and use any biometric data such as fingerprints, voice print, facial geometry representation, etc. But our custodian, National Bank Independent Network (NBIN), may offer such privacy protection and use these biometric data. Our clients should then refer to NBIN and its Privacy Policy should they have any questions regarding this element.

#### Financial information

- Income, salary and balances
- Products and investments
- Professional and financial background

#### General information

- The reason for doing business with us
- Language and communication preferences
- Information about other individuals besides a client (beneficiary, spouse or common law partner or dependants, an authorized user of the account and Trusted Contact Person\*).

\*If a client provides information about another individual, we will assume that it is authorized to do so and that it has obtained that individual's consent for the collection, use and disclosure of that information for the purposes set out in this Policy.

#### Information about a client's operations

- History of the transactions and interactions in the account
- Investment instructions
- Knowledge and goals for investments and financial planning
- Risk tolerance

Wutherich & Co. does not collect, keep or use any information about digital interactions (website, apps, chat services, text messaging, social media sites). We also do not collect or use any device information (IP address, device type and operating system), information about the approximate location that is generated using IP addresses when clients or potential clients visit our website, browsing preferences and history, such as the webpages a client visits and use frequently.

#### How we collect information

We may collect personal information directly from a client, including in the following circumstances:

- when they communicate or interact with us
- when they fill out Wutherich & Co.'s and NBIN's forms
- when they update their account information
- when a person subscribes to our communications such as our Newsletters.

We may also collect information indirectly and from these other sources:

- Our custodian National Bank Independent Network and their subsidiaries
- Other financial institutions (when NBIN needs to verify the accuracy of information- provided)
- Credit reporting agencies (via NBIN), also known as "Credit bureaus"
- Third party identity verification and authentication service providers (through NBIN)
- Brokers, dealers or other stakeholders in securities
- Publicly available sources or records

#### Use and share of information

We use and share information to:

- a. Verify a client's identity, update the information and verify the accuracy of the information provided
- b. Perform our everyday business and operations including required recordkeeping or internal reporting
- c. Establish a client's investor profile, financial needs and objectives as well as investment strategies
- d. Establish, manage, administer and provide the services requested
- e. Prevent, detect and control fraud, as well as any unauthorized or illegal activities (money laundering, cyber threats, etc.)
- f. Comply with applicable laws and regulations
- g. Meet tax, legal and regulatory obligations
- h. Communicate with clients using the contact information provided (by mail, email, text messages, phone calls)

#### With whom we disclose the information

When we make reference to sharing information within Wutherich & Co., we mean sharing among Wutherich & Co.'s employees.

There are times when it is necessary to disclose client information to other parties for legitimate purposes. For example, it may be required by law or necessary to protect the client's interest in the event of fraud. At all times, Wutherich & Co. is committed to limit the information to what is necessary and to obtain consent, where required.

Under no circumstances do we sell or provide customer lists to third parties for marketing purposes.

Wutherich & Co. may disclose information to:

- our custodian, National Bank Independent Network, for identifying information, for compliance purposes and to facilitate the ongoing opening and management of the clients' accounts.
- our portfolio management software partner, Croesus Finansoft Inc. (through NBIN), in order for us to conduct business and obtain the many account's reports we provide to our clients
- a party acting for our clients or at their request, such a securities brokers or transfer agents
- a person who holds an account jointly with a client or who is otherwise involved in the client's business relationship with us
- third parties, if we need to disclose a client's personal information in the course of legal proceedings
- a regulatory or government authority or self-regulatory organization
- a person authorized by law to obtain it

### **Consent**

We only use information with our client's consent or as authorized by law. We consider receiving the client's direct consent when they fill and sign the several regulatory account opening documents (KYC, PMA, NBIN's account opening forms, etc.). Otherwise, we will obtain a client's additional consent to collect, use and disclose the client's personal information when:

- A client requests a new product or service
- we need to use client information for another purpose than the ones for which they have already provided consent
- A client interacts with us

However, we do not need to obtain a client consent for every interaction with them. For example, if a client has a RRSP account with us, we may consider that they consent to be contacted for additional contributions as it is considered as the normal course of doing business with us.

In addition, we do not obtain the client's consent in some situations provided by law, in order to:

- Comply with a court order or other enforceable request
- Investigate a breach of contract or law
- Prevent, stop or detect fraud.

### **Clients' rights**

Right to provide or not provide information

Wutherich & Co. acknowledges that clients' information belongs to them. Subject to legal, business or contractual requirements, they have the right to withdraw their consent for the collection, use or disclosure of personal information. We will proceed with their request in a timely manner.

However, some types of information are essential for Wutherich & Co. to provide its services. If a client refuses to provide it, or withdraw their consent, it may be difficult, if not impossible, to establish or maintain a business relationship with this client.

Right to opt out

As mentioned above, when a client opens an account with Wutherich & Co., they also open an account with our custodian, NBIN. NBIN has its own Privacy Policy to which our clients can refer. Wutherich & Co. is not involved in any promotional activities other than its own Wutherich & Co. Portfolio for which a client decides to adhere to. But in regards to NBIN's activities, a client can refuse that NBIN use their information to:

- a. Send them promotional offers

NBIN and its subsidiaries may, from time to time, send our clients promotions that may be of interest to them. Our clients may withdraw their consent to receive these promotions at any time. There may be a delay before they stop receiving the promotion offers, including those from a promotional campaign already in progress.

NBIN may, from time to time, contact our clients to ask if they would like to update their choice to ensure that their records are up to date and reflect the clients' actual preferences.

Although, after opting out, NBIN's will continue to send all prescribed notices that are required by law, provide service messages that they provide on account statements and provide information about the client's current products and services.

- b. Share client financial information between the Bank and its subsidiaries.

NBIN may share client financial information within the Bank and its subsidiaries to facilitate its relationship with them. For instance, this sharing allows them:

- To better serve the client and to have a complete view of all the products they own within National Bank and its subsidiaries
- To access the client's financial profile more quickly during appointments
- To open a new account faster
- To verify the client's eligibility for discounts, promotions and selected products and services
- To prepare and provide clients with personalized offers to avoid, among other things, offering them a product or service that they already own
- To analyze the client's financial situation from a broader perspective to ensure that it offer products and services that best meet their needs.

#### How to opt out

A client may opt out of receiving NBIN's promotional offers and having their financial information shared at any time through NBIN's Online Banking Solutions or by contacting a branch's customer service, the Customer Experience Center, or a Wutherich & Co. employee to facilitate the link with NBIN. NBIN will process the client's request as quickly as possible.

#### Right to access information

A client may request access to the information that we hold about them, except where such access is restricted by law. A client can apply in writing directly to Wutherich & Co. by mail or email. We will process the client's request within 30 days or within a longer period if provided for by law. The client will be notified if the timeframe is longer than 30 days.

#### Right to have the information corrected

A client can and should correct inaccurate information we hold about them. The accuracy and completeness of their information is essential to our ability to provide quality service. To that end, we rely on the client to help us maintain the quality of the information we hold by informing us of any changes. Clients must make a written request to inform us of any changes. Wutherich & Co. will respond to the clients request within the same time period as set out in the "Right to access information" section above.

### **Security safeguards for storing information**

#### Time-limited retention

Wutherich & Co. retains client information for as long as necessary to fulfill the purposes for which the information was collected or for longer periods as required by law. If a client ceases to do business with us, the client's information will be retained by Wutherich & Co. and NBIN for a reasonable period of time following the end of the business relationship to meet their legal obligations.

When client information is no longer needed, we use reasonable efforts to securely destroy it. We do not keep any information by making it anonymous after it is no longer needed.

#### Places where we keep clients' information

Wutherich and Co. stores information solely on the two employees' computers, cloud base storage and physical binders where copies of forms, statements and client communications is kept for regulatory and operations purposes. Wutherich & Co. does not use third parties to store its clients' information.

NBIN, its subsidiaries, service providers and other third parties to whom a client's information is disclosed under their Policy may operate outside Quebec and Canada. The client information may therefore be used and stored securely in other provinces and countries. In some cases, a client's information may be subject to the law and access rights of authorities in foreign countries, including the United States. For more information about NBIN's practices, Wutherich & Co. invites its clients to consult NBIN's Privacy Booklet available at [nbc.ca](http://nbc.ca).

#### Information Security measures

Wutherich & Co. makes significant efforts to protect its clients' information from loss, theft and unauthorized access, use or disclosure and from any other breach of security. We have several security measures in place to keep pace with changing information security threats. These security measures include:

- Limiting who has access to clients' information
- Manage passwords
- Maintain and update antivirus and firewall software

Clients have a role to play in protecting their information. We encourage them to never disclose their passwords, codes and personal identification numbers (PIN). Wutherich & Co. employees do not have this information and will never ask clients for it.

#### **Question, comment or complaint**

Clients can directly contact one of the two Wutherich & Co. employees for any inquiries regarding this Policy by phone, mail or email. To make a complaint, clients must follow the procedures outlined in the "Purpose of the Policy" above.