

Déclaration de principes sur les conflits d'intérêts

La réglementation en valeurs mobilières applicable au Canada exige du courtier et du conseiller qu'ils se conforment à certaines règles à l'égard des conflits d'intérêts, en particulier en ce qui concerne la communication d'information à ce sujet.

But de ce document

Il importe que vous soyez informé quant à notre façon de relever et de traiter les conflits d'intérêts pour en mitiger les impacts. On considère qu'il y a conflit d'intérêts lorsque les intérêts de différentes personnes, notamment ceux d'un client et ceux de Placements Banque Nationale inc., sont incompatibles ou divergents.

Nous prenons des mesures raisonnables pour relever tous les conflits d'intérêts importants existants ou que l'on s'attend raisonnablement à voir survenir. Nous évaluons ensuite le niveau de risque associé à chaque conflit. Nous évitons toute circonstance comportant un conflit d'intérêts grave ou qui présente un risque trop élevé pour la clientèle ou l'intégrité des marchés. Dans toute autre situation comportant un conflit d'intérêts, nous nous assurons que des mesures appropriées sont mises en place de manière à contrôler efficacement ce conflit.

La présente déclaration de principes concernant les conflits d'intérêts vise à vous informer quant à la nature et à la portée des conflits d'intérêts pouvant avoir une incidence sur les services que Placements Banque Nationale inc. vous fournit.

Situations de conflit d'intérêts

Vous trouverez ci-dessous les détails des situations où Placements Banque Nationale inc. peut être en conflit d'intérêts et de quelle façon Placements Banque Nationale inc. entend traiter le conflit.

Relations avec des parties reliées ou associées à Placements Banque Nationale inc.

Nous entendons par « émetteur relié », en ce qui concerne Placements Banque Nationale inc., un émetteur de titres sur lequel Placements Banque Nationale inc. exerce une influence déterminante (par exemple, en raison de l'emprise ou de l'influence exercée par Placements Banque Nationale inc. sur les titres comportant droit de vote de cet émetteur), ou un émetteur de titres qui exerce une influence déterminante sur Placements Banque Nationale inc. Dans ce contexte, le terme « influence » signifie avoir le pouvoir, direct ou indirect, d'exercer une influence déterminante sur la gestion et les politiques de la société, soit seul, soit en association avec une ou plusieurs autres personnes ou sociétés. Dans certaines juridictions, certains émetteurs associés peuvent être considérés comme des émetteurs reliés.

« Émetteur associé » signifie, en ce qui a trait à Placements Banque Nationale inc., un émetteur ou tout autre émetteur qui lui est relié, qui a une dette envers, ou une autre relation avec (i) Placements Banque Nationale inc., (ii) un émetteur relié de Placements Banque Nationale inc., ou (iii) un administrateur, dirigeant ou associé de Placements Banque Nationale inc. ou (iv) un administrateur, dirigeant ou associé de Placements Banque Nationale inc., qui, dans le cadre d'un placement de titres de l'émetteur, est déterminant pour un acheteur potentiel de titres. En conséquence, un émetteur est « associé » à Placements Banque Nationale inc. si, en raison d'une dette ou de toute autre relation, un acheteur potentiel de titres de l'émetteur associé pourrait mettre en doute l'indépendance de Placements Banque Nationale inc. vis-à-vis de l'émetteur.

En date du 28 septembre 2009, la liste des émetteurs reliés de Placements Banque Nationale inc. qui sont des émetteurs assujettis en vertu des lois sur les valeurs mobilières au Canada, s'établissait tel que décrit ci-dessous. Une brève description de la relation qui existe entre Placements Banque Nationale inc. et chacun de ses émetteurs reliés est également fournie :

Banque Nationale du Canada: La Banque Nationale du Canada est une banque à charte constituée en vertu de la *Loi sur les banques* (Canada) et un émetteur assujéti qui détient indirectement 100 % des actions votantes et participantes de la Compagnie.

Fiducie d'actifs BNC: Cette fiducie est une fiducie à capital fixe dont les parts votantes sont entièrement détenues par la Banque Nationale du Canada, ce qui en fait un émetteur relié.

Fiducie de capital BNC: Cette fiducie est une fiducie à capital variable dont les parts votantes sont entièrement détenues par la Banque Nationale du Canada, ce qui en fait un émetteur relié.

Fonds Placements Banque Nationale (incluant les Fonds Banque Nationale, les Fonds Altamira et les Fonds Omega): Placements Banque Nationale inc., une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada, est le gestionnaire de tous les Fonds Placements Banque Nationale. Gestion de portefeuille Natcan inc., une filiale en propriété partielle de la Banque Nationale du Canada, est le gestionnaire de portefeuille de la plupart des Fonds Placements Banque Nationale (à l'exception de certains Fonds Omega). La Catégorie rendement stratégique Banque Nationale est une catégorie d'actions de Corporation Fonds Banque Nationale, une société d'investissement à capital variable contrôlée indirectement par la Banque Nationale du Canada. Fonds de dividendes Altamira Inc. et Société d'investissement Altafund sont également des sociétés d'investissements à capital variable contrôlées indirectement par la Banque Nationale du Canada.

Le Fonds d'investissement RÉA II Natcan inc.: Gestion de portefeuille Natcan inc., une filiale en propriété partielle de la Banque Nationale du Canada, est le gestionnaire de Le Fonds d'investissement RÉA II Natcan inc. La totalité des actions de catégorie B, lesquelles sont des actions votantes, sont détenues par Gestion de portefeuille Natcan inc.

Portefeuilles Émissaire et Diplomate: Solution clef en main Émissaire FBN s.e.c., une filiale directement détenue à 99,99% par Financière Banque Nationale inc., elle-même une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada (le 0,01% restant est directement détenu par Solutions clef en main FBN inc., une filiale en propriété exclusive directe de Financière Banque Nationale inc.), est le gestionnaire et le fiduciaire des Portefeuilles Émissaire et Diplomate.

Portefeuilles Méritage: Placements Banque Nationale inc., une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada, est le gestionnaire des Portefeuilles Méritage. Trust Banque Nationale inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada, est le gestionnaire de portefeuille de tous les Portefeuilles Méritage.

Pour les clients résidents de l'Alberta

Placements Banque Nationale inc. a la relation décrite ci-haut avec les émetteurs reliés nommés dans la liste de cette Déclaration de principes et avec le groupe de la Banque Nationale du Canada. Placements Banque Nationale inc. ou ses administrateurs, dirigeants ou employés, peut, de temps à autre, recommander que vous exécutiez une opération ou vous fournir des conseils à propos d'un titre émis par des émetteurs associés ou reliés. Si vous désirez des informations supplémentaires concernant la relation entre Placements Banque Nationale inc. et lesdits émetteurs associés ou reliés, veuillez nous contacter.

Placements Banque Nationale inc. a pour politique de se conformer en tout point aux lois sur les valeurs mobilières applicables et de faire toutes les divulgations requises. De plus, elle s'assure que toute opération sur titre de ses émetteurs reliés ou associés tient compte de la situation du client.

Les liens qui unissent Placements Banque Nationale inc. à la Banque Nationale du Canada et à ses filiales rendent nécessaire la mise en place de certaines politiques, en vue de parer aux conflits d'intérêts potentiels et de s'assurer que le meilleur intérêt des clients de Placements Banque Nationale inc. est préservé.

Placements Banque Nationale inc. est dûment inscrite comme courtier en fonds mutuels. De plus, la Banque Nationale du Canada, l'actionnaire principal de Placements Banque Nationale inc., est également l'actionnaire principal des courtiers et conseillers mentionnés ci-après :

Courtiers et conseillers reliés*

BNC Gestion alternative inc.
CABN Placements inc.
Courtage direct Banque Nationale inc.
Corporation NBF Valeurs mobilières (USA) - aux Etats-Unis seulement
Financière Banque Nationale inc.
Financière Banque Nationale Itée.
Gestion de placements Innocap inc.
Gestion de portefeuille Natcan inc.
National Bank of Canada Financial Inc. - aux Etats-Unis seulement
NBCN inc. NBCN Inc.
NBF International S.A. - en Suisse seulement
Trust Banque Nationale inc.
Société de fiducie Natcan
Corporation Financière PI
Wellington West Capital Inc.
Wellington West Capital Markets Inc.
Wellington West Financial Services Inc.
Wellington West Total Wealth Management Inc.

* détention directe ou indirecte de plus de 10% de toute catégorie ou série de titres comportant droit de vote de ces entités.

Par conséquent, Placements Banque Nationale inc. est reliée aux courtiers ou conseillers mentionnés ci-haut. Bien que les administrateurs et dirigeants puissent exercer des fonctions dans plus d'une de ces sociétés, celles-ci sont exploitées en tant qu'entités légales distinctes.

De temps à autre, ces entités peuvent collaborer en vue d'offrir des produits et services dans l'intérêt de nos clients. Il est cependant entendu que dans ce cas, aucun échange de renseignements sur le client ne pourra avoir lieu sans obtenir, au préalable, le consentement exprès et écrit du client ou si le renseignement est raisonnablement nécessaire afin de fournir un produit ou un service précis.

Conflits d'intérêts des représentants de Placements Banque Nationale inc.

Nos dirigeants, représentants et agents pourraient se trouver, dans le cours normal de l'exercice de leurs fonctions, dans des situations où leurs intérêts personnels entrent en conflit avec ceux d'un client.

Le Code de déontologie de la Banque Nationale du Canada établit des principes de base qui guident la conduite de son personnel, y compris notamment l'interdiction :

- a) d'utiliser de l'information confidentielle acquise dans l'exercice ou à l'occasion de ses fonctions, ou de profiter d'une situation, en vue d'obtenir un avantage de quelque nature que ce soit ;
- b) d'accepter des cadeaux, divertissements et compensations susceptibles d'influencer les décisions à prendre dans l'exercice de ses fonctions ; et
- c) d'exercer des activités susceptibles d'interférer ou d'entrer en conflit avec ses fonctions.

Placements Banque Nationale inc. ne permettra à ses représentants d'exercer des activités à l'extérieur de ses fonctions, y compris notamment le fait d'agir comme administrateur d'une société ou autre entité, qu'après s'être assurée que ces activités ne compromettent pas les intérêts de ses clients.

Par ailleurs, Placements Banque Nationale inc. s'assure que les pratiques de rémunération de ses représentants ne sont pas incompatibles avec leurs obligations envers les clients.

Placements Banque Nationale inc. s'est également dotée d'un Manuel de conformité traitant des situations propres à ses activités. Celui-ci réitère que nos représentants ne doivent jamais favoriser leurs propres intérêts au détriment de leurs responsabilités envers la clientèle et Placements Banque Nationale inc.

Autres conflits d'intérêts

De temps à autre, d'autres situations de conflits d'intérêts potentiels ou réels peuvent survenir. Placements Banque Nationale inc. s'engage à continuer de faire le nécessaire pour relever et traiter ces situations de façon équitable et raisonnable, compte tenu de la norme de diligence à laquelle nous sommes tenus dans nos relations avec notre clientèle.

La présente déclaration de principes sur les conflits d'intérêts de Placements Banque Nationale inc. sera mise à jour advenant que la situation concernant les conflits d'intérêts importants évolue.

Siège social de Placements Banque Nationale inc.

En vertu de la réglementation existante, Placements Banque Nationale inc. doit vous aviser des informations suivantes :

- a) Son siège social est situé dans la province de Québec.
- b) Elle est une société non-résidente dans les autres provinces et territoires du Canada.

Vous trouverez ci-après le nom et l'adresse des mandataires de Placements Banque Nationale inc. dans les provinces hors-Québec où elle exerce ses activités:

ALBERTA

Mr. Paul M. Farion
Bennett Jones
4500 Bankers Hall East
855 2nd Street SW
Calgary (Alberta) T2P 4K7

MANITOBA

Mr. Garfield Vernon Brickman
Thompson Dorfman Sweatman
2200 – 201 Portage Avenue
Winnipeg (Manitoba) R3B 3L3

NOUVELLE-ÉCOSSE

D. Fraser Mac Fadyen
Stewart McKelvey Stirling Scales
Purdy's Wharf Tower One
900 – 1959 Upper Water Street
Halifax (Nova Scotia) B3J 3N2

ONTARIO

Mr. John Shepherd Kennedy
National Bank of Canada
133 Pedersen Drive
Aurora (Ontario) L4G 0E3

SASKATCHEWAN

Mr. Robert N. Millar
McDougall Gauley LLP
1500-1881 Scarth Street
Regina (SK) S4P 4K9

TERRITOIRE DU NORD-OUEST

Keith Bergner
Lawson Lundell LLP
4908 - 48th Street, P.O. Box 818
Yellowknife (NorthWest Territories) X1A 2N6

COLOMBIE BRITANNIQUE

Mr. John Christian
Lawson Lundell
1600 - 925 West Georgia Street
Vancouver (British Columbia) V6C 3L2

NOUVEAU-BRUNSWICK

Me Paul W. Smith
Stewart McKelvey Stirling Scales
Adresse postale : C.P. 7289 succ. A
St-Jean (Nouveau-Brunswick) E2L 4S6

10e étage - Brunswick House
44, Chipman Hill
Saint-Jean (Nouveau-Brunswick) E2L 2A9

NUNAVUT

Michael L. Chandler
Chandler & Cooper
Suite 202 Parnaivik, Bldg.
P.O. Box 2021
Iqaluit (Nunavut) X0A 0H0

ILE DU PRINCE ÉDOUARD

Mr. James Travers
Stewart McKelvey Stirling Scales
65 Grafton Street, P.O. Box 2140
Charlottetown (PEI) C1A 8B9

TERRE-NEUVE ET LABRADOR

Lewis B. Andrews
Stewart McKelvey Stirling Scales
100 New Gover Street
Suite 1100, Cabot Place
St-John's, (Newfoundland) A1C 6K3

YUKON

Grant Macdonald
Campion MacDonald
Financial Plaza
200 – 204 Lambert Street
Whitehorse (YT) Y1T 3T2