

## Appendix B: Cardinal Point Capital Management ULC, Conflicts of Interest Disclosure Statement



### **Background**

Canadian securities laws require us to take reasonable steps to identify and respond to existing and reasonably foreseeable material conflicts of interest in our clients' best interests and inform clients about how the conflicts might impact them and how we plan to address these conflicts in their best interests. This Conflicts of Interest Disclosure Statement describes the potential material conflicts of interest that arise or may arise in our capacity as your portfolio manager.

We consider a potential conflict of interest to be any circumstance in which our interests or the interests of our portfolio managers or employees could be inconsistent or divergent with the interest of our clients. Cardinal Point and its employees are bound by the firm's written Code of Ethics and its Compliance Manual. Our fiduciary obligations require us to prioritize your interests ahead of our own. All employees must acknowledge, on an annual basis, that they have read, understood, and are adhering to the terms and conditions set forth in both documents. Additionally, all Cardinal Point employees shall take reasonable steps to identify existing and reasonably foreseeable material conflicts of interest between themselves and any Cardinal Point client and report any conflict to the Chief Compliance Officer. All Cardinal Point employees shall refrain from engaging in any advising activity with a client where a material conflict of interest has not been addressed in the client's best interests and where the CCO has not provided their consent to proceed. All employees shall comply with any prohibitions on activities imposed by Cardinal Point if a conflict of interest exists.

### **About Us**

Our firm, Cardinal Point Capital Management ULC, ('Cardinal Point') is an investment adviser registered with the US Securities and Exchange Commission and a Canadian registered Portfolio Manager. Cardinal Point is registered as a Portfolio Manager with each of the following Canadian Securities Commissions: British Columbia Securities Commission, Alberta Securities Commission, Manitoba Securities Commission, Nova Scotia Securities Commission, Ontario Securities Commission, New Brunswick Securities Commission, Saskatchewan Financial Services Commission, the Financial and Consumer Services Division of Prince Edward Island, the Newfoundland and Labrador Financial Services Regulation Division, and the Quebec Financial Markets Authority.

## How We Manage Conflicts of Interest

In general, we deal with and manage relevant conflicts as follows:

- **Avoidance:** This includes avoiding conflicts that are prohibited by law as well as conflicts that cannot effectively be addressed.
- **Control:** We manage acceptable conflicts through internal processes such as policies and procedures.
- **Disclosure:** By providing you with information about conflicts, you are able to independently assess their significance when evaluating our services.

Our goal is to address conflicts in a fair, equitable and transparent manner, consistent with the best interest of our clients. We will try to avoid conflict where possible, and in all other cases, either disclose the conflict or manage it through our policies and procedures. Conflicts deemed too significant to be addressed in the best interests of clients through controls or disclosures will be avoided. Disclosures will be made in a timely and meaningful manner.

As a component of our fiduciary responsibility to you, the following information is intended to assist you in understanding and assessing material potential and actual conflicts of interest, including how we address them, and for you to also understand the conflicts of interest that we do avoid to ensure that the firm acts in our clients' best interests at all times.

The table below is a summary of potential conflicts of interest that we address by primarily avoiding, and how we manage the conflicts that do apply. If you have any questions regarding these potential conflicts of interest or how we avoid or manage them, please feel free to contact us.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Conflicts arising from proprietary products	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, this conflict may result in clients being placed in proprietary products that are less suitable or have inferior performance or other characteristics when compared to other potential alternatives due to the financial benefit to Cardinal Point and/or its related entities.	Cardinal Point conducts due diligence and monitors the performance of its Related Funds (defined below) using the same process as non-related investment funds or securities. Additionally, Cardinal Point will only ever recommend or purchase securities in your account that are suitable for you based on your KYC information. Prior to the purchase of any Related Funds, Cardinal Point will provide you with a point-of-sale disclosure regarding the Related Fund outlining the conflict of interest and will obtain your written consent prior to making any purchase. Cardinal Point and its employees do not receive additional compensation from the Related Funds or for purchasing the Related Funds in client accounts.
Conflicts arising from related Entities	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, there is a risk that the client may be referred to or may be recommended services from a related entity that are not suitable or in the client's best interest.	<p>This presents a conflict of interest to clients, as these representatives spend time away from providing advisory services to participate in these activities. Our firm has examined this potential conflict of interest and has determined that the representative's outside activity does not deter from the quality of their management services. Further, this conflict is mitigated by fully disclosing this to clients, and clients are under full discretion to choose an alternate investment adviser, business management firm, and/or insurance representative.</p> <p>We have determined in good faith that Cardinal Point and its related entities' services are reputable and such recommendations will be based on the client's needs. Clients are under no obligation to use the services offered by Cardinal Point or its related entities.</p>

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Conflicts arising from additional services we or our related entities offer	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, the client may be recommended services or products that are not suitable or may feel obligated to use the services of our related entities.	We and our related entities may offer additional services such as financial planning and insurance services and we may refer you to such entities. We will only ever refer or recommend products or services to you that are suitable and that put your best interests first. While we may refer you to a related entity for additional services, you are under no obligation to use them in order to maintain your accounts with us.
Tied Selling	Avoidance	If this conflict of interest is not managed properly, clients may feel obligated to maintain their relationship with Cardinal Point or one of its related entities in order to continue receiving their desired services.	Tied selling is prohibited. We do not require that you use certain services or hold certain securities in order to maintain your relationship with us or to access additional or other services we may provide.
Conflicts arising from internal compensation arrangements and incentive practices	Avoidance	If this conflict of interest is not managed properly, employees may be financially incentivized to place their interests ahead of the clients and may make decisions for personal financial reasons rather than based on the client's best interest.	Our policy is to disclose our management fees to each client so they understand the fees that we charge for the services we provide. Cardinal Point does not incentivize its employees with sales targets or other incentives that could result in an employee not acting in a client's best interests.
Conflicts arising from third-party compensation	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, clients may be paying duplicate fees due to the structure of certain products and/or Cardinal Point may be incentivized to select products that include third-party compensation.	Our policy is that clients who have products in their accounts which receive trailing commission do not pay any duplicate fees to us. Disclosure is provided to the client in our Portfolio Management Agreement.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Conflicts in fee-based accounts	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, clients may be unsure of their fee arrangement with Cardinal Point and there may be confusion as to which services are included at their particular fee level.	It is our policy that all fees for portfolio management and financial planning are pursuant to set fees schedules which are disclosed and agreed to by the Client when they sign their Portfolio Management Agreements for each service. Any additional services and commensurate fees are disclosed and agreed to by our clients in advance.
Addressing conflicts between clients (fairness in allocation of investment opportunities)	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, certain clients may receive preferential treatment and better access to certain or limited availability investment opportunities.	In connection with our best execution obligation, our policy is to provide disclosure that our services are not exclusive. This is provided to the client in the Portfolio Management Agreement and in our Allocation of Investment Opportunities policy. This is disclosed to clients and addressed in the best interest of the client. Our policy is to ensure that certain clients are not prioritized over others and decisions with respect to allocations are made with suitability and other criteria aligning with the best interests of our clients and our duty to treat clients fairly.
Conflicts arising from referral arrangements	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, referred clients may be unaware of the compensation received in respect of their account or may be charged additional fees to account for the referral fee paid by Cardinal Point.	We control this conflict by having policies and procedures in place governing the entering into, ongoing monitoring, and disclosure of all referral arrangements. We provide disclosure of the referral arrangement to all referred clients and ensure that the fees charged to clients are the same for referred clients as directly sourced clients.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Full control or authority over the financial affairs of a client	Avoidance	If this conflict of interest is not managed properly, an employee of Cardinal Point may be in a position to appoint themselves or ensure they continue to manage the client's assets without any independent oversight.	<p>Our general policy is to not accept appointments for roles such as power of attorney, executors or trustees on behalf of clients, or other positions that provide full control or authority over a client's affairs.</p> <p>On an exception basis, there may be instances where an employee or portfolio manager acts as an executor or trustee. In such cases, approval must be sought from the Chief Compliance Officer (CCO), and the account will be closely monitored. Ideally, the employee or portfolio manager does not have sole control but acts jointly with another executor or beneficiary.</p>
Purchasing assets from clients outside of the normal course of business	Avoidance	If this conflict of interest is not managed, there may be potential situations in which an employee of Cardinal Point breaches its fiduciary duty in the course of a transaction with a client outside of the ordinary course of business, or the client may reflect negatively on the transaction.	Our policy is to avoid purchasing assets from clients outside the normal course of business.
Individuals who serve on boards of directors or have outside activities	Avoidance, controls and disclosures	If this conflict of interest is not managed properly, employees of Cardinal Point may be put in a position where they are conflicted in their duties to act in the best interest of clients/the firm by virtue of their duty to the other registrant firm or publicly listed company. Additionally, they may become aware of material non-public information and be unable to advise on certain securities and/or may be viewed as acting on a conflict of interest in buying certain securities on behalf of clients.	Our policy is that individuals are not allowed to be board members of other registrants who are not affiliates or of publicly listed companies. For any outside activities, individuals are required to receive prior approval from our Chief Compliance Officer and specific disclosures are provided where appropriate.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client		How We Address
Trade Execution and our obligation to obtain best execution	Controls and avoidance	If this conflict of interest is not managed properly, clients may end up paying excessive or higher than normal trade costs.	Commissions associated with block transactions are allocated on a pro-rata basis to all block participants. For trading purposes, Cardinal Point may combine orders for securities for more than one client. Where trades in securities are pooled and/or partial transactions completed and/or transactions are completed at varying prices; Cardinal Point allocates the securities on a pro rata basis. In making any such pro rata allocation, Cardinal Point will endeavor to treat all clients on a fair and reasonable basis. In the context of having different investment objectives and individual circumstances, each client shall receive fair and reasonable treatment in the placing and allocation of orders, including IPOs, and in all other aspects of the management of their account(s). When orders for more than one account are entered as a block transaction and executed at the same price, each client will be given the same execution price and the brokerage commission will be allocated pro-rata. When orders entered as a block trade are executed at varying prices, Cardinal Point will ensure that a weighted-average execution price is calculated. To the extent that a given security is sufficiently illiquid such that an order cannot be filled at a price acceptable to Cardinal Point, a weighted-average execution price will be calculated on these shares and board lots of the shares purchased or sold will be allocated amongst the accounts concerned on a pro-rata share basis. In the case of a particularly illiquid security or severely oversubscribed IPO where an allocation cannot be made on a board lot basis, a pool of clients for whom the purchase or sale of the security was contemplated will be created and a random selection will be made to ensure that every client, regardless of the asset value under management, receives, over time, equitable treatment in filling orders. Managers, professionals, and employees may not participate in partially filled IPOs when its clients are not allotted their full allocation.	

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Use of Client Brokerage Commissions (soft dollar commission)	Avoidance	If this conflict of interest is not managed properly, Cardinal Point may be incentivized to utilize certain brokers for trades due to the benefits that the firm receives, and such brokers may charge higher fees or provide lower quality broker services than other available brokers.	Cardinal Point may trade securities through custodians, dealers, banks, trust companies or brokers and use its best efforts to obtain the most favorable price and execution available when trading securities. In the course of managing portfolios, Cardinal Point will, from time to time, place orders to buy and sell securities with investment dealers involving brokerage costs or commissions payable by the client. In deciding where to place these orders, Cardinal Point will take into consideration the cost to the client of executing the trade and the dealer's ability to execute the trade in a timely manner at the best price. In addition, Cardinal Point may ask certain dealers from time to time to set aside part of the commission (soft dollars) on transactions to pay for research services which Cardinal Point believes may aid in the management of client portfolios. In such cases, the commission involved may be higher than the cost of execution only. In weighing the relative importance of these factors, Cardinal Point will be guided by what it deems to be in the best long-term interest of its clients. Cardinal Point is not affiliated with any investment dealer and all transactions are conducted at arm's length.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Personal Trading, use of inside information for personal gain and gifts and entertainment.	Avoidance and controls	If this conflict of interest is not managed properly, employees of Cardinal Point may be trading ahead of clients and acting on information improperly for their own gain, which may be to the detriment of clients. If employees were to receive excessive gifts or entertainment they may be influenced to purchase or recommend products to clients that are not appropriate, suitable or in the clients' best interests.	<p>Insider trading is prohibited by our policies, and we do not generally have access to insider trading information. We recognize that the personal investment transactions of members and employees of our firm demand the application of a high Code of Ethics and require that all such transactions be carried out in a way that does not endanger the interest of any client. At the same time, we believe that if investment goals are similar for clients and for members and employees of our firm, it is logical and even desirable that there be common ownership of some securities. Therefore, to prevent conflicts of interest, we have in place a set of procedures (including a pre-clearing procedure) with respect to transactions affected by our members, officers and employees for their personal accounts. To monitor compliance with our personal trading policy, we have a quarterly securities transaction reporting system for all our associates.</p> <p>We have a gift policy which does not allow us to accept gifts or entertainment beyond what we consider reasonable.</p>
Valuation of portfolios	Avoidance	If this conflict of interest is not managed properly, portfolio values may be inflated or marked improperly to create additional revenue as fees are charged as a percentage of assets under management.	Valuations of client holdings are determined by third parties or independent data feeds.
Marketing using performance or other potentially misleading materials	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, clients may be influenced to invest with or use Cardinal Point's services based on improperly presented or misleading information.	Cardinal Point presently does not use performance data in any marketing materials. All marketing materials must be forwarded to the CCO, or designate, for approval prior to the material's intended use.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Proxy voting	Avoidance and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, clients' securities may not be voted in the best interests of the clients or may not be voted at all, to the detriment of clients.	<p>With respect to most issues, and absent mitigating circumstances and/or conflicts of interest, if voting, the firm generally votes proxies consistent with the recommendation of the senior management of the issuer. Nonetheless, if a conflict arises, the firm will review and seek to resolve it in the best interests of the client.</p> <p>It is Cardinal Point's current policy not to vote proxies.</p>
Different Fee Schedules	Controls and disclosure	If this conflict of interest is not managed properly, clients may not be aware of the opportunity to negotiate management fees and certain clients may receive the same services for a lower fee, without the knowledge of clients that there are different fee schedules or certain criteria leading to different fee schedules.	This creates a potential conflict of interest between the interests of Cardinal Point and those of its clients to the extent that some clients are aware of the ability to negotiate management fees and others that may be aware that there are different fee schedules provided for certain legacy clients. To address this, Cardinal Point has implemented measures designed to ensure that deviations from its standard management fee rate are applied fairly and consistently and in compliance with the firm's fee methodology and ensures that all clients are aware that management fees are negotiable in limited circumstances, as discussed in more detail in the section titled "Fees and Operating Expenses" in our Relationship Disclosure Information. Additionally, Cardinal Point policy is to provide all clients with the same level and quality of service irrespective of their fee schedule and does not prioritize clients with a higher or lower fee schedule on that basis.
Other Conflicts of Interest – from time-to-time other conflicts of interest may arise.	Avoidance, controls, and disclosure	If conflicts of interest are not identified and managed as they arise, clients may end up being negatively impacted.	We will continue to take appropriate measures to identify and respond to conflicts of interest and resolve them in the best interests of our clients.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Trade and Pricing Errors	Avoidance and controls	If this conflict of interest is not managed properly, clients may end up disadvantaged due to trading and pricing errors caused by the firm.	Our policy is that for trade or pricing errors that we are responsible for, we correct those errors in favor of our clients.
Responsible persons	Avoid, monitor	On behalf of a client, purchasing or selling a security from or to an investment portfolio of a responsible person, an associate of a responsible person, or an investment fund for which a responsible perform acts as an advisor, is strictly prohibited. Providing a guarantee or loan to a responsible person or an associate of a responsible person.	These practices are strictly prohibited by section 13.5 of NI 31-103. "Responsible person" is defined in NI 31-103 as: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Cardinal Point;</li> <li>b) A partner, director, or officer of Cardinal Point; and</li> <li>c) Each of the following who has access to, or participates in formulating, an investment decision made on behalf of a client or advice to be given to a client: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. A Cardinal Point employee;</li> <li>ii. An affiliate of Cardinal Point;</li> <li>iii. A partner, director, officer, employee, or agent of an affiliate of Cardinal Point.</li> </ul> </li> </ul>
Acting as a principal	Control, monitor, avoid	Acting as a principal in a transaction with a client presents a serious conflict of interest.	Cardinal Point will not engage in transactions with clients as principal. Cardinal Point does not maintain an inventory of securities.

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Cross trading	Control, monitor, avoid, disclose	Cross trading creates a potential conflict of interest because different clients are on opposite sides of a trade.	<p>Cardinal Point will normally not undertake cross trades amongst client accounts. If a client requests the sale of an illiquid security, the firm may attempt to allocate some or all of the security to another client account(s), at the last independent trade on a registered exchange or, if no last trade has taken place, the trade price will be determined by the mid-market price, provided that the security involved is appropriate and suitable for the purchasing client account(s).</p> <p>Clients are informed, and confirm, their understanding that Cardinal Point acts as a portfolio manager on behalf of a variety of clients with different investment objectives and that action taken with respect to the accounts of one or more of its clients may differ from actions taken with respect to the accounts of other clients.</p>
Advisors as investors	Control, monitor, disclose, avoid	Advisors are also investors. Advisors investing for accounts where they have a beneficial interest could be in conflict if their investing decisions compromise their ability to make unbiased and objective decisions or recommendations, or if they are unable to devote sufficient time to their client responsibilities.	<p>All advisors are required to provide copies of account statements to Cardinal Point's CCO for any accounts whether they have a beneficial interest.</p> <p>All trades must be pre-cleared with the CCO. The CCO monitors account statements for unusual or concerning activity.</p>

Potential Conflict of Interest	Addressed By	Risk to Client	How We Address
Profit maximization	Control, monitor, disclose, avoid	Cardinal Point is a for-profit business. Notwithstanding that, we don't believe we think in that fashion, the profit motive can incentivize Cardinal Point to act in a manner that favors its own profit maximizing incentives over its client's best interests.	The interests of clients must always be given priority to those of the firm and its employees. Cardinal Point has enjoyed incredible longevity, and that has been the result of prioritizing its clients' interests and charging fair fees for its services. Cardinal Point believes the best way to achieve its long-term goals as a for-profit business is by providing its clients with appropriate investment advice and helping them achieve their financial goals. This is the best way to retain its clients' continued trust and patronage and in turn encourage its clients to potentially recommend Cardinal Point's services to others. In essence, the avoidance, management, and minimization of conflicts of interest is a fundamental component of Cardinal Point's culture and has resulted in its long-term growth and success.

### **Related and Connected Entities/Issuers**

An issuer or entity is “related” to Cardinal Point if, through ownership of, or direction or control over voting securities, Cardinal Point: (i) may control that entity/issuer; (ii) that entity/issuer may control Cardinal Point; or (iii) the same third party may control both the entity/issuer and Cardinal Point.

An issuer or entity is “connected” to Cardinal Point if, due to indebtedness or other relationships, a reasonable prospective client or purchaser of securities of the connected issuer/entity might question Cardinal Point’s independence from the issuer/entity.

Cardinal Point Capital Management ULC is a wholly owned indirect subsidiary of Focus Financial Partners, LLC, which operates a diversified group of financial services businesses. Cardinal Point maintains a list of related entities/issuers and updates it on an annual basis to ensure clients are aware when they are dealing with a related entity of ours, or when they are purchasing a product of a related issuer. Below is a list of our related entities and issuers.

#### **Related Entities/Issuers**

Focus Financial Partners, LLC

Focus Canada Wealth Management Holdings ULC

Cardinal Point Risk Management ULC

Cardinal Point Athlete Advisors ULC

Westcourt Capital ULC

SCS Capital Management LLC

Origin Investments Group LLC

Focus Risk Solutions LLC

## Annexe B: Cardinal Point Capital Management ULC, Déclaration de divulgation des conflits d'intérêts



### **Contexte**

Les lois canadiennes sur les valeurs mobilières exigent que nous prenions des mesures raisonnables pour identifier les conflits d'intérêts importants existants et potentiellement prévisibles dans l'intérêt de nos clients, pour y répondre et pour informer les clients à ce sujet, y compris sur la manière dont les conflits pourraient avoir un impact sur les clients et sur la manière dont nous prévoyons de les résoudre dans les intérêts de nos clients. La présente déclaration sur les conflits d'intérêts décrit les conflits d'intérêts matériels potentiels qui peuvent survenir en notre qualité de gestionnaire de portefeuille.

Nous considérons un conflit d'intérêt potentiel comme toute circonstance dans laquelle nos intérêts ou les intérêts de nos gestionnaires de portefeuille ou de nos employés pourraient être incompatibles ou divergents avec les intérêts de nos clients. Cardinal Point et ses employés sont liés par le code de déontologie écrit de la société et par son manuel de conformité. Nos obligations fiduciaires nous obligent à prioriser vos intérêts avant les nôtres. Tous les employés doivent reconnaître, sur une base annuelle, qu'ils ont lu, compris et qu'ils adhèrent aux termes et conditions énoncés dans ces deux documents. En outre, tous les employés de Cardinal Point doivent prendre des mesures raisonnables pour identifier les conflits d'intérêts matériels existants et raisonnablement prévisibles entre eux-mêmes et tout client de Cardinal Point, et signaler tout conflit au responsable en chef de la conformité. Tous les employés de Cardinal Point doivent s'abstenir de s'engager dans une activité de conseil auprès d'un client lorsqu'un conflit d'intérêts matériel n'a pas été traité dans le meilleur intérêt du client et lorsque le chef de la conformité n'a pas donné son consentement à la poursuite de l'activité. Tous les employés doivent se conformer à toute interdiction d'activité imposée par Cardinal Point en cas de conflit d'intérêts.

### **À propos de nous**

La société, Cardinal Point Capital Management ULC, (« Cardinal Point ») est un conseiller en investissement enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis et un gestionnaire de portefeuille enregistré au Canada. Cardinal Point est enregistré en tant que gestionnaire de portefeuille auprès de chacune des commissions canadiennes des valeurs mobilières suivantes : British Columbia Securities Commission, Alberta Securities Commission, Manitoba Securities Commission, Nova Scotia Securities Commission, Ontario Securities Commission, New Brunswick Securities Commission, Saskatchewan Financial Services Commission, The Financial and Consumer Services Division of Prince Edward Island, le Newfoundland and Labrador Financial Services Regulation Division et l'Autorité des marchés financiers du Québec.

## **Comment nous gérons les conflits d'intérêts**

En général, nous traitons et gérons les conflits pertinents de la manière suivante:

- **Prévention:** Il s'agit d'éviter les conflits interdits par la loi ainsi que les conflits qui ne peuvent être traités de manière efficace.
- **Contrôler:** Nous gérons les conflits acceptables par des moyens tels que des politiques et des procédures établies.
- **Divulgarion:** en vous fournissant des informations sur les conflits, nous vous permettons d'évaluer leur importance lors de l'évaluation de nos services.

Notre objectif est de traiter les conflits de manière juste, équitable et transparente, dans les meilleurs intérêts de nos clients. Nous nous efforcerons d'éviter les conflits dans la mesure du possible et, dans tous les autres cas, soit nous les divulguons, soit nous les gérons dans le cadre de nos politiques et procédures établies. Les conflits jugés trop critiques pour être gérés au mieux des intérêts des clients par des contrôles ou des divulgations seront évités. Les divulgations seront faites en temps opportun et de manière significative

Dans le cadre de notre responsabilité fiduciaire à votre égard, les informations suivantes sont destinées à vous aider à comprendre et à évaluer les conflits d'intérêts potentiels et réels, ainsi que la manière dont nous les gérons, et à vous faire comprendre les conflits d'intérêts que nous évitons afin de garantir que l'entreprise agit toujours au mieux des intérêts de ses clients.

Le tableau ci-dessous résume les conflits d'intérêts potentiels que nous évitons en priorité et la manière dont nous traitons les conflits qui s'appliquent. Si vous avez des questions concernant ces conflits d'intérêts potentiels ou la manière dont nous les évitons ou les gérons, n'hésitez pas à nous contacter.

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
Conflits liés aux produits apparentés	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, il peut entraîner le placement des clients dans des produits exclusifs qui sont moins adaptés ou qui présentent des performances ou d'autres caractéristiques inférieures par rapport à d'autres solutions potentielles, en raison de l'avantage financier qu'en retire Cardinal Point et / ou ses entités apparentées.	Cardinal Point fait preuve de diligence raisonnable et surveille le rendement de ses fonds apparentés (définis ci-dessous) en utilisant le même processus que les fonds d'investissement ou les titres non apparentés. De plus, Cardinal Point ne recommandera ou n'achètera jamais dans votre compte que des titres qui vous conviennent en fonction de votre information relative à la connaissance du client (KYC). Avant l'achat de tout fonds apparenté, Cardinal Point vous fournira au point de vente un document d'information sur le fonds apparenté décrivant le conflit d'intérêts et obtiendra votre consentement écrit avant d'effectuer tout achat. Cardinal Point et ses employés ne reçoivent aucune rémunération supplémentaire pour les fonds apparentés ou pour l'achat de fonds apparentés dans les comptes des clients.
Marketing utilisant la performance ou d'autres matériaux potentiellement trompeurs	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients peuvent être influencés pour investir ou utiliser les services de Cardinal Point sur la base d'informations mal présentées ou trompeuses.	À l'heure actuelle, Cardinal Point n'utilise aucune de nos données sur le rendement dans ses matériaux de marketing. Tout matériel de marketing doit être transmis au responsable de la conformité, ou à son représentant, pour approbation avant leur utilisation prévue.

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
Conflits provenant d'entités apparentées	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, le client risque d'être orienté vers une entité apparentée ou de se voir recommander par celle-ci des services qui ne lui conviennent pas ou qui ne sont pas dans son intérêt.	<p>Cette situation présente un conflit d'intérêts pour les clients, car ces représentants consacrent du temps à ces activités, au détriment des services de conseil. Notre société a examiné ce conflit d'intérêts potentiel et a déterminé que l'activité extérieure du représentant ne nuit pas à la qualité de ses services de gestion. De plus, ce conflit est atténué par une divulgation complète aux clients, et les clients ont toute latitude pour choisir un autre conseiller en placement, une autre société de gestion d'entreprise et/ou un autre représentant en assurance.</p> <p>Nous avons déterminé en toute bonne foi que les services de Cardinal Point et de ses entités apparentées sont dignes de confiance et que les recommandations seront fondées sur les besoins du client. Les clients n'ont aucune obligation d'utiliser les services offerts par Cardinal Point ou ses entités apparentées.</p>
Conflits découlant de services supplémentaires que nous ou nos entités apparentées offrons	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, le client peut se voir recommander des services ou des produits qui ne lui conviennent pas ou se sentir obligé d'utiliser les services de nos entités apparentées.	Nous et nos entités apparentées pouvons offrir des services supplémentaires tels que des services de planification financière et d'assurance et nous pouvons vous référer à de telles entités. Nous ne vous adresserons ou ne vous recommanderons que des produits ou des services qui vous conviennent et qui placent vos intérêts au premier plan. Bien que nous puissions vous recommander une entité apparentée pour des services supplémentaires, vous n'êtes pas obligé de les utiliser pour maintenir vos fonds chez nous.

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
Vente liée	Évitement	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients peuvent se sentir obligés de maintenir leur relation avec Cardinal Point ou l'une de ses entités apparentées afin de continuer à bénéficier des services voulus.	Les ventes liées sont interdites. Nous n'exigeons pas que vous utilisiez certains services ou que vous déteniez certains titres pour maintenir votre relation avec nous ou pour accéder à des services supplémentaires ou à d'autres services que nous pourrions fournir.
Conflits découlant des accords de rémunération interne et des pratiques d'incitation	Évitement	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les employés peuvent être incités financièrement à faire passer leurs intérêts avant ceux des clients et peuvent prendre des décisions pour des raisons financières personnelles plutôt que sur la base de la pertinence par rapport aux besoins des clients.	Notre politique consiste à divulguer nos frais de gestion à chaque client afin qu'il comprenne la structure tarifaire que nous facturons pour les services fournis. Cardinal Point n'incite pas ses employés à atteindre des objectifs de vente ou d'autres incitations qui pourraient amener un employé à ne pas agir dans les meilleurs intérêts d'un client.
Conflits découlant d'une compensation d'une tierce partie	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients peuvent payer des frais en double en raison de la structure de certains produits et/ou Cardinal Point peut être incité à sélectionner des produits qui incluent la rémunération de tiers.	Notre politique est que les clients qui ont sur leurs comptes des produits bénéficiant d'une commission de suivi ne nous versent pas de frais en double. Cette information est communiquée au client dans notre convention de gestion de portefeuille.

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
Conflits dans les comptes rémunérés	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients peuvent ne pas être sûrs de leur accord d'honoraires avec Cardinal Point et il peut y avoir une certaine confusion quant aux services inclus dans leur barème d'honoraires.	Notre politique prévoit que tous les frais liés à la gestion de portefeuille et à la planification financière soient calculés en fonction d'un barème d'honoraires fixe qui est communiqué et accepté par le client lors de la signature de son contrat de pour chaque service. Tout service supplémentaire et les frais correspondants seront divulgués et acceptés préalablement par le client.
Traitement des conflits entre clients (équité dans la répartition des opportunités d'investissement)	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, certains clients peuvent bénéficier d'un traitement préférentiel et d'un meilleur accès à certaines opportunités d'investissement ou à une disponibilité limitée.	En lien avec nos pratiques de meilleure exécution, notre politique consiste à divulguer au client que nos services ne sont pas exclusifs. Cette information est fournie au client dans le contrat de gestion de portefeuille et dans notre politique d'allocation des opportunités d'investissement. Cette information est transmise aux clients et traitée dans le meilleur intérêt de ces derniers. Notre politique consiste à veiller à ce que certains clients ne soient pas prioritaires par rapport à d'autres et à ce que les décisions relatives à la répartition soient prises en fonction de critères d'adéquation et d'autres critères conformes aux meilleurs intérêts de nos clients et à notre obligation de traiter les clients de manière équitable.
Conflits découlant des arrangements en matière de référencement	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients qui nous sont référés peuvent ne pas être au courant de la compensation reçue en rapport avec leur compte ou peuvent se voir facturer des frais supplémentaires pour tenir compte du prime de référencement versée par Cardinal Point.	Nous gérons ce conflit en mettant en place des politiques et des procédures régissant la conclusion, le contrôle permanent et la divulgation de tous les accords de référencement. Nous avisons tous les clients qui nous sont référés de cet accord et veillons à ce que les frais facturés aux clients soient les mêmes pour les clients référés que pour les clients qui nous sont directement adressés.

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
<p>Contrôle total ou pouvoir sur les affaires financières d'un client</p>	<p>Évitement</p>	<p>Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, un employé de Cardinal Point pourrait être en mesure de se nommer lui-même ou de s'assurer qu'il continue à gérer les actifs du client sans aucune surveillance indépendante.</p>	<p>Notre politique est de ne pas accepter aucune nomination pour des rôles tels qu'un mandataire de procuration, exécuteur testamentaire ou fiduciaire au nom des clients, ou d'autres postes qui offrent un contrôle total ou une autorité sur les affaires d'un client.</p> <p>À titre d'exception, il pourrait avoir des situations dans lesquelles un employé ou gestionnaire de portefeuille peut agir comme exécuteur testamentaire ou fiduciaire. Dans une telle situation, la personne doit obtenir au préalable l'approbation du responsable de la conformité, afin d'assurer une surveillance assidue. Il est préférable que l'employé en question n'ait pas l'autorité exclusive, mais conjointement avec d'autres individus.</p>
<p>L'achat d'actifs de clients en dehors du cours normal des affaires</p>	<p>Évitement</p>	<p>Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, il peut y avoir des situations potentielles dans lesquelles un employé de Cardinal Point manque à son obligation fiduciaire dans le cadre d'une transaction avec un client en dehors du cours normal des affaires, ou le client peut avoir une mauvaise opinion relativement à la transaction.</p>	<p>Notre politique vise à éviter l'achat ou vente d'actifs de clients en dehors du cours normal des affaires.</p>

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
<p>Les personnes qui siègent au sein de conseils d'administration ou qui exercent des activités extérieures</p>	<p>Évitement, contrôles et divulgation</p>	<p>Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les employés de Cardinal Point peuvent se trouver dans une situation de conflit d'intérêts en ce qui concerne leur devoir d'agir dans les meilleurs intérêts des clients / de l'entreprise en raison de leur devoir envers l'autre entreprise inscrite ou la société cotée en bourse. De plus, ils peuvent prendre connaissance d'informations matérielles non publiques et ne pas être en mesure de donner des conseils sur certains titres et / ou peuvent être considérés comme agissant en conflit d'intérêts en achetant certains titres au nom de clients.</p>	<p>Notre politique prévoit que les individus ne soient pas autorisés à siéger sur un conseil d'administration d'autres déclarants qui ne sont pas des sociétés affiliées ou de sociétés cotées en bourse. Pour toute activité externe, l'individu doit recevoir l'approbation préalable de notre responsable de la conformité et fournir les divulgations spécifiques, le cas échéant.</p>

Conflit d'intérêts potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
<p>Exécution des transactions et notre obligation d'obtenir la meilleure exécution.</p>	<p>Contrôles et évitement</p>	<p>Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients peuvent devoir payer des frais de transaction excessifs ou plus élevés que la normale.</p>	<p>Les commissions associées aux transactions en bloc sont réparties au prorata entre tous les participants au bloc. À des fins de négociation, Cardinal Point peut combiner des ordres portant sur des titres pour plus d'un client. Lorsque des opérations sur titres sont regroupées et/ou que des opérations partielles sont effectuées et/ou que des opérations sont effectuées à des prix différents, Cardinal Point répartit les titres au prorata. En procédant à une telle répartition au prorata, Cardinal Point s'efforcera de traiter tous les clients sur une base juste et raisonnable. Compte tenu de la diversité des objectifs d'investissement et des circonstances individuelles, chaque client doit bénéficier d'un traitement équitable et raisonnable dans la passation et la répartition des ordres, y compris les introductions en bourse, et dans tous les autres aspects de la gestion de son ou de ses comptes. Lorsque des ordres pour plus d'un compte sont passés en bloc et exécutés au même prix, chaque client se verra attribuer le même prix d'exécution et la commission de courtage sera répartie au prorata. Lorsque des ordres entrés dans le cadre d'une opération en bloc sont exécutés à des prix différents, Cardinal Point s'assurera qu'un prix d'exécution moyen pondéré est calculé. Dans la mesure où un titre donné est suffisamment illiquide pour qu'un ordre ne puisse être exécuté à un prix acceptable pour Cardinal Point, un prix d'exécution moyen pondéré sera calculé pour ces actions et les lots d'actions achetés ou vendus seront répartis entre les comptes concernés au prorata des actions. Dans le cas d'un titre particulièrement illiquide ou d'une introduction en bourse fortement sursouscrite, lorsqu'une répartition ne peut être effectuée sur la base de lots réguliers, un groupe de clients pour lesquels l'achat ou la vente du titre a été envisagé sera créé et une sélection aléatoire sera effectuée afin de garantir que chaque client, quelle que soit la valeur de l'actif sous gestion, bénéficie, au fil du temps, d'un traitement équitable dans l'exécution des ordres. Les gestionnaires, les professionnels et les employés ne peuvent pas participer à des introductions en bourse partiellement réalisées lorsque leurs clients n'ont pas reçu la totalité de leur allocation.</p>

Conflit d'intérêt potentiel	Adressé par	Risques pour les Clients	Comment nous les traitons
Utilisation des commissions de courtage des clients (commission au rabais)	Évitement	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, Cardinal Point peut être incité à favoriser certains courtiers pour les transactions en raison des avantages que la société Cardinal Point reçoit, et ces courtiers peuvent facturer des frais plus élevés ou fournir des services de courtage de moindre qualité que d'autres courtiers disponibles.	Cardinal Point peut négocier des titres par l'intermédiaire de dépositaires, de courtiers, de banques, de sociétés fiduciaires ou de courtiers et s'efforce d'obtenir le prix et l'exécution les plus favorables possibles lors de la négociation de titres. Dans le cadre de la gestion des portefeuilles, Cardinal Point passera de temps à autre des ordres d'achat et de vente de titres auprès de courtiers en valeurs mobilières, ce qui implique des frais de courtage ou des commissions à la charge du client. En décidant où placer ces ordres, Cardinal Point prend en considération le coût d'exécution de la transaction pour le client et la capacité du courtier à exécuter la transaction en temps voulu et au meilleur prix. En outre, Cardinal Point peut demander à l'occasion à certains courtiers de mettre de côté une partie de la commission (soft dollars) sur les transactions pour payer des services de recherche qui, selon Cardinal Point, peuvent aider à la gestion des portefeuilles des clients. Dans ce cas, la commission peut être plus élevée que le coût de l'exécution seule. En évaluant l'importance relative de ces facteurs, Cardinal Point sera guidé par ce qu'il estime être dans le meilleur intérêt à long terme de ses clients. Cardinal Point n'est affilié à aucun courtier en valeurs mobilières et toutes les transactions sont effectuées sans lien de dépendance.
Erreurs de transaction et prix	Évitement et contrôles	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients pourraient être désavantagés en raison des erreurs de négociation et de tarification commises par l'entreprise.	Notre politique prévoit que les erreurs transactionnelles ou de tarification dont nous sommes responsables sont corrigées au profit de nos clients.

Conflit d'intérêt potentiel	Adressé par	Risque pour le Client	Comment nous les traitons
<p>Transactions personnelles, utilisation d'informations privilégiées à des fins personnelles, cadeaux et divertissements.</p>	<p>Évitement et contrôles</p>	<p>Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les employés de Cardinal Point peuvent effectuer des transactions avant les clients et agir sur la base d'informations de manière inappropriée pour leur propre gain (&lt;front-running&gt;), ce qui peut se faire au détriment des clients. Si les employés reçoivent des cadeaux ou des divertissements d'une valeur jugée excessive, ils peuvent être amenés à acheter ou à recommander aux clients des produits qui ne sont pas appropriés, adéquats ou dans le meilleur intérêt des clients.</p>	<p>Les délits d'initiés sont strictement interdits et nous n'avons généralement pas accès aux informations relatives aux délits d'initiés.</p> <p>Nous reconnaissons que les transactions d'investissement personnelles des membres et des employés de notre société exigent l'application d'un code de déontologie rigoureux et que l'ensemble de ces transactions doivent être effectuées d'une manière qui ne mette pas en danger les intérêts d'un client. En même temps, nous pensons que si les objectifs d'investissement sont similaires pour les clients et pour les membres et employés de notre société, il est logique et même souhaitable qu'il y ait une propriété commune de certains titres. Par conséquent, pour prévenir les conflits d'intérêts, nous avons mis en place un ensemble de procédures (y compris une procédure de précompensation) concernant les transactions effectuées par nos membres, nos dirigeants et nos employés pour leurs comptes personnels. Pour contrôler le respect de notre politique en matière de transactions personnelles, nous disposons d'un système de déclaration trimestrielle des transactions sur titres pour tous nos employé(e)s.</p> <p>Nous avons une politique en matière de cadeaux qui nous interdit d'accepter des cadeaux ou des divertissements au-delà de ce que nous considérons comme étant raisonnable.</p>
<p>Évaluation des portefeuilles</p>	<p>Évitement</p>	<p>Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, la valeur des portefeuilles peut être gonflée ou évaluée de manière inappropriée afin de générer des revenus supplémentaires, les frais étant calculés en pourcentage des actifs gérés.</p>	<p>Les évaluations des avoirs des clients sont déterminées par des tiers ou des sources de données indépendantes.</p>

Conflit d'intérêt potentiel	Adressé par	Risque pour le Client	Comment nous les traitons
Vote par procuration	Évitement et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les titres des clients peuvent ne pas être votés dans les meilleurs intérêts des clients ou ne pas être votés du tout, au détriment des clients.	En ce qui concerne la plupart des cas, et en l'absence de circonstances atténuantes et/ou de conflits d'intérêts, en cas de vote, l'entreprise exerce généralement son droit de vote conformément à la recommandation de la direction générale de l'émetteur. Cardinal Point a pour politique de ne pas voter sur les questions de routine. La politique de Cardinal Point est de ne pas voter en général, à moins que la question n'ait un impact matériel sur le client. Néanmoins, si un conflit survient, la société l'examinera et cherchera à le résoudre dans le meilleur intérêt du client. À l'heure actuelle, notre politique est de ne pas voter les procurations.
Barèmes de frais différents	Contrôles et divulgation	Au cas où ce conflit d'intérêts n'est pas géré adéquatement, les clients peuvent ne pas être informés de la possibilité de négocier les frais de gestion et certains clients peuvent recevoir les mêmes services pour des frais inférieurs, sans savoir qu'il existe des barèmes de frais différents ou certains critères conduisant à des barèmes de frais différents.	Cela crée un conflit d'intérêts potentiel entre les intérêts de Cardinal Point et ceux de ses clients, dans la mesure où certains clients sont conscients de la possibilité de négocier les frais de gestion et d'autres peuvent savoir qu'il existe des barèmes de frais différents pour certains clients de longue date. Pour remédier à cette situation, Cardinal Point a mis en œuvre des mesures destinées à garantir que les écarts par rapport à son taux de frais de gestion standard sont appliqués de manière équitable et cohérente et conformément à la méthodologie de la société en matière de frais et s'assure que tous les clients savent que les frais de gestion sont négociables dans des circonstances limitées, comme indiqué plus en détail dans la section intitulée « Frais et dépenses d'exploitation » de notre Information sur les relations avec les clients. De plus, Cardinal Point a pour politique de fournir à tous ses clients le même niveau et la même qualité de service, quel que soit leur barème de frais, et ne donne pas la priorité aux clients ayant un barème de frais plus élevé ou plus bas sur cette
Autres conflits d'intérêts - d'autres conflits d'intérêts peuvent survenir de temps à autre.	Évitement, contrôles et divulgation	Au cas où les conflits d'intérêts ne sont pas identifiés et gérés adéquatement au fur et à mesure qu'ils se présentent, les clients risquent de subir des conséquences négatives.	Nous continuerons de prendre les mesures appropriées pour identifier les conflits d'intérêts potentiels, pour y réagir et pour les résoudre au mieux des intérêts de nos clients.

Conflit d'intérêt potentiel	Adressé par	Risque pour le Client	Comment nous les traitons
Personnes responsables	Évitement et contrôles	Pour le bénéfice d'un client, d'acheter ou vendre un titre en utilisant le compte d'un employé de la firme, ou fonds d'investissement affilié à titre de contrepartie.	<p>Ces pratiques sont strictement interdites en vertu de l'article 13.5 du règlement 31-103.</p> <p>Selon le règlement 31-103 Une "personne responsable " se définit ainsi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Cardinal Point;</li> <li>b) Un associé, directeur, ou officier de Cardinal Point; et</li> <li>c) Chacunes des personnes suivantes qui participe au processus de prise de decision d'investissement pour le compte d'un client ou qui a accès au compte d'un client: <ul style="list-style-type: none"> <li>Un employé de Cardinal Point;</li> <li>Une firme affiliée de Cardinal Point;</li> <li>Un associé, directeur, officier, employé ou agent d'une firme affiliée de Cardinal Point.</li> </ul> </li> </ul>
Agir à titre de principale	Évitement, contrôles et divulgation	D'agir en tant que principale dans une transaction avec un client présente un conflit d'intérêt que nous jugeons comme étant sérieux.	Cardinal Point n'exécutera, dans aucune instance, une transaction avec un client en agissant à titre de principale. À cet effet, la firme ne maintient aucun inventaire de titres à son nom.

Conflit d'intérêt potentiel	Adressé par	Risque pour le Client	Comment nous les traitons
Transactions croisées	Évitement, contrôles et divulgation	Des transactions croisées peuvent créer un conflit d'intérêt potentiel car deux clients internes peuvent agir de contreparties pour la transaction en question.	Dans sa cour normale d'affaires, Cardinal Point n'exécutera des transactions croisées pour ses clients. Cependant, si un client demande de vendre un titre ayant une faible liquidité, la firme pourrait tenter d'attribuer une partie ou la totalité de la transaction à un ou plusieurs comptes clients, au prix de la dernière transaction indépendante sur une bourse accréditée. Si aucune transaction n'a eu lieu, le prix de la transaction sera déterminé en fonction du prix moyen du marché, à condition que le titre soit approprié et convienne aux comptes clients acheteurs. Les clients sont informés et confirment leur compréhension du fait que Cardinal Point agit en tant que gestionnaire de portefeuille pour le compte de divers clients ayant des objectifs d'investissement différents et que les mesures prises à l'égard des comptes d'un ou de plusieurs de ses clients peuvent différer des mesures prises à l'égard des comptes d'autres clients.
Transactions personnelles	Évitement, contrôles et divulgation	Les gestionnaires de portefeuille peuvent investir leurs propres capitaux et le fait de transiger dans les comptes dans lesquels ils ont une participation ou intérêt financier peut compromettre leur objectivité et partialité, notamment si cela nuit à leur capacité en qualité de gestionnaire de portefeuille.	Chaque employé est tenu de fournir au responsable de la conformité, un relevé mensuel ou trimestriel pour tout compte dans lequel ils ont un intérêt ou participation financier. À cet effet, toute transaction sur titres dans lesdites comptes doit être préalablement approuvée par le responsable de la conformité, qui assurera également la vérification ponctuelle des comptes des employés.

## **Entités liées et connectées / émetteurs**

Un émetteur ou une entité est « lié(e) » à Cardinal Point si, par le biais de la propriété, de la direction ou du contrôle des titres avec droit de vote, Cardinal Point : (i) peut contrôler cette entité / émetteur ; (ii) cette entité/émetteur peut contrôler Cardinal Point ; ou (iii) la même tierce partie peut contrôler à la fois l'entité / émetteur et Cardinal Point.

Un émetteur ou une entité est « lié » à Cardinal Point si, en raison de dettes ou d'autres relations, un client potentiel raisonnable ou un acheteur de titres de l'émetteur ou de l'entité lié pourrait mettre en doute l'indépendance de Cardinal Point par rapport à l'émetteur ou à l'entité.

Cardinal Point Capital Management ULC est une filiale indirecte à 100 % de Focus Financial Partners, LLC, qui exploite un groupe diversifié d'entreprises de services financiers. Cardinal Point tient une liste des entités/émetteurs apparentés et la met à jour chaque année afin de s'assurer que les clients savent qu'ils traitent avec une entité apparentée à la nôtre ou qu'ils achètent un produit d'un émetteur apparenté. Vous trouverez ci-dessous une liste de nos entités et émetteurs apparentés.

### **Entités liées / émetteurs**

Focus Financial Partners, LLC

Focus Canada Wealth Management Holdings ULC

Cardinal Point Risk Management ULC

Cardinal Point Athlete Advisors ULC

Westcourt Capital ULC

SCS Capital Management LLC

Origin Investments Group LLC