

INFORMATIE VOOR BELEGGER

De Luxemburgse wet van 10 mei 2016 inzake instellingen voor collectieve belegging die de Europese ICBE-richtlijn 2014/91/EU implementeert, vereist dat beheersmaatschappijen hun beleid op bepaalde gebieden of een beschrijving daarvan beschikbaar maken voor beleggers, bij voorkeur door middel van een website. Conform die regelgeving verstrekken wij u informatie over ons beleid inzake klachtenbehandeling, ons beleid inzake belangenverstremgeling, een samenvatting van ons beleid inzake stemming bij volmacht en ons beleid voor optimale uitvoering, alsook andere door de wet voorgeschreven informatie waar beleggers om kunnen vragen.

I. Beleid inzake de behandeling van klachten

Alle klachten, ongeacht of deze verband houden met onze werkwijze dan wel onze producten, kunnen gratis per e-mail, fax of brief verstuurd worden naar uw lokale agent, alsook naar Natixis Investment Managers S.A. (de "Maatschappij"):

- 1) per brief: Natixis Investment Managers S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg
- 2) per e-mail: jean-baptiste.gubinelli@natixis.com

Alle klachten van beleggers worden doorgestuurd naar de Chief Operating Officer, die samen met het Head of Legal EMEA en de Compliance Officer van de Maatschappij de klacht zal analyseren. De Chief Operating Officer of een door hem gemachtigde persoon stuurt uiterlijk tien werkdagen na ontvangst van de klacht een antwoord naar de indiener, waarin hij bevestigt dat de klacht werd ontvangen en dat de Maatschappij de zaak onderzoekt.

De Chief Operating Officer beantwoordt de klacht of zorgt ervoor dat ze wordt beantwoord zodra de impact van de klacht volledig onderzocht is. Wij streven ernaar elke klacht binnen één maand na de verzendingsdatum op te lossen. Als dat niet mogelijk is, wordt de indiener van de klacht op de hoogte gebracht van de vertraging, de reden voor de vertraging en de datum waarop het interne onderzoek wellicht zal worden afgerond.

Alle materiële correspondentie wordt bijgehouden in de klachtendossiers van de Maatschappij en worden gelogd volgens de klachtenprocedure van de Maatschappij.

Buitengerechtelijke afhandeling van klachten: Indien de indiener van de klacht geen antwoord krijgt of niet tevreden is met het gekregen antwoord, heeft hij het recht om contact op te nemen met de toezichthouder van Natixis Investment Managers S.A., namelijk de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Dat recht kan hij na één maand uitoefenen, maar niet later dan één jaar na de datum waarop de klacht voor het eerst naar de Maatschappij werd gestuurd. Een klacht kan door de CSSF pas behandeld worden als deze eerst schriftelijk naar de Maatschappij gezonden werd.

Klachten kunnen bij de CSSF worden ingediend met behulp van het formulier voor buitengerechtelijke afhandeling, dat u op de volgende pagina van de CSSF-website kunt downloaden:

https://www.cssf.lu/fileadmin/files/Formulaires/Reclamation_111116_EN.pdf

Het formulier kan ingediend worden:

- 1) per e-mail: reclamation@cssf.lu
- 2) per brief: Commission de Surveillance du Secteur Financier
Département Juridique II
110, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg
- 3) per fax: (+352) 26 25 1 – 601

CSSF-reglement nr. 16-07 betreffende de buitengerechtelijke afhandeling van klachten kan worden gedownload op de volgende pagina van de CSSF-website:

https://www.cssf.lu/fileadmin/files/Lois_reglements/Legislation/RG_CSSF/RCSSF_No16-07.pdf

De CSSF bemiddelt tussen de financiële instelling en de indiener van de klacht om tot een minnelijke schikking te komen. Het advies van de CSSF is evenwel niet bindend.

II. Beleid inzake belangenverstrengeling

De tekst over het beleid van Natixis Investment Managers S.A. inzake belangenverstrengeling bevat de principes en richtlijnen om bestaande of potentiële conflicten te identificeren, te voorkomen, te beheren, op te volgen, te registreren en, indien nodig, openbaar te maken, en om de belangen van onze beleggers te beschermen.

Er zijn verschillende soorten conflicten mogelijk, onder meer als de Maatschappij (i) waarschijnlijk financiële winst zal maken, of een verlies zal vermijden, ten koste van de belegger; (ii) een belang heeft bij het resultaat van een transactie dat waarschijnlijk in strijd is met de belangen van de belegger; (iii) een stimulans heeft om een bepaalde belegger te bevoordelen ten opzichte van een andere; (iv) dezelfde soort bedrijfsvoering heeft als de belegger; of (v) een stimulans van een derde partij ontvangt of zal ontvangen in verband met diensten die worden geleverd aan de belegger.

Natixis Investment Managers S.A. heeft haar activiteiten onderzocht en een aantal permanente conflicten geïdentificeerd. De Maatschappij heeft ook een korte toelichting opgesteld over de maatregelen die zij heeft getroffen om de risico's van die conflicten te matigen en te beheren. Dat matigen houdt in dat potentiële beleggers passende informatie krijgen over de structuur en de activiteiten van Natixis Investment Managers S.A., dat bepaalde procedures worden ingevoerd en dat de betalingen door of aan derde partijen worden beperkt. Bovendien moeten alle medewerkers van Natixis Investment Managers S.A.:

- altijd in het beste belang van de belegger handelen;
- de geldende operationele controles en procedures naleven om bestaande of potentiële conflicten te verlichten;
- geen overeenkomsten aangaan die mogelijk in strijd zijn met de verplichtingen tegenover de belegger(s) zonder de voorafgaande toestemming van de Compliance Officer;
- met de Compliance Officer overleggen wanneer zij (i) geconfronteerd worden met een conflict of potentieel conflict dat hier niet wordt behandeld, of (ii) geconfronteerd worden met een conflict dat hierboven wordt beschreven, maar waarvoor de vermelde maatregelen niet toereikend lijken om het conflict te verlichten of te beheren.

Als de Maatschappij geen redelijke zekerheid heeft dat de genomen controlemaatregelen voor het vaststellen, voorkomen, beheren en opvolgen van belangenconflicten volstaan om verlies voor haar belegger(s) te vermijden, maakt de Maatschappij de algemene aard van de bron van de conflicten duidelijk openbaar alvorens een zakelijke activiteit uit te voeren (en kan zij in bepaalde gevallen (bijv. stimulansen) bijkomende stappen ondernemen). In dergelijke gevallen moet het Committee

of Conducting Persons van Natixis Investment Managers S.A. onmiddellijk op de hoogte worden gebracht, zodat het de nodige maatregelen kan treffen om ervoor te zorgen dat de Maatschappij steeds in het beste belang van de belegger(s) handelt. Openbaarmaking betekent niet dat de Maatschappij geen controles moet invoeren om de conflicten te verlichten.

Naargelang de omstandigheden kunnen de openbaarmaking van het conflict en de beslissing om de zakelijke activiteit al dan niet uit te voeren, gebeuren door middel van rechtstreekse communicatie met een bepaalde belegger, verslagen en/of de algemene bedrijfsvoorwaarden.

III. Beleid inzake stemming met volmacht

Natixis Investment Managers S.A. meent dat een dialoog met de ondernemingen waarin zij belegt – met name door de uitoefening van haar stemrecht – een belangrijk element is in het portefeuillebeheerproces. Het niveau en de aard van de dialoog en het stemgedrag kunnen variëren naargelang de beleggingsstrategieën die bij het aanhouden van de effecten horen. Het stemgedrag mag niet strijdig zijn met de onderliggende strategieën of beslissingen van de portefeuillebeheerders, noch mag het de verkoop van participaties in ondernemingen voorkomen. Het moet altijd de doelstellingen en het beleid van de ICBE ondersteunen en ervoor zorgen dat de belangen van de aandeelhouders worden gediend. Het stembeleid van Natixis Investment Managers S.A. bevat een beschrijving van de maatregelen die de naleving van die principes moeten waarborgen.

Om ervoor te zorgen dat voor het stemgedrag rekening gehouden wordt met relevante bedrijfsgebeurtenissen die tijdens het portefeuillebeheerproces worden opgevolgd, en dat het stemgedrag overeenstemt met de gekozen beleggingsstrategieën om aan de doelstellingen en het beleid van de relevante ICBE te voldoen, wordt de verantwoordelijkheid voor het uitoefenen van het stemrecht bij volmacht toegewezen aan de desbetreffende vermogensbeheerder die verantwoordelijk is voor het portefeuillebeheerproces van elk fonds.

Natixis Investment Managers S.A. past haar bestuur en toezichtprocessen toe op dat beleid en heeft verschillende toezichtmaatregelen doorgevoerd voor gevallen waarin vermogensbeheerders transacties uitvoeren in haar naam. Zo wordt het beleid van de vermogensbeheerders jaarlijks herzien en worden alle uitzonderingen die de vermogensbeheerders hierop maken, aan Natixis Investment Managers S.A. gerapporteerd. Het stemgedrag van de gevolmachtigde vermogensbeheerders wordt ook geëvalueerd tijdens de periodieke due-diligencecontroles van Natixis Investment Managers S.A.

Dankzij het beheer van belangenverstrengeling – door de vermogensbeheerder te machtigen om te stemmen – wordt het beslissingsproces voor de stemming afgeschermd van conflicten tussen Natixis Investment Managers S.A. en de ondernemingen waarin haar fondsen beleggen. Er kunnen conflicten ontstaan als een vermogensbeheerder, naast het belang van het fonds, een corporatief of commercieel belang heeft in het resultaat van een stemming. De vermogensbeheerders moeten volgens de geldende regelgeving en hun overeenkomst met Natixis Investment Managers S.A. enkel rekening houden met de belangen van het fonds. Ze moeten conflicten in een dossier opnemen zodat Natixis Investment Managers S.A. er rekening mee kan houden wanneer het de werking van de stemprocedures van de vermogensbeheerder en de ondernomen acties opvolgt.

IV. Beleid voor best execution

Natixis Investment Managers S.A. moet alle redelijke stappen ondernemen om het best mogelijke resultaat te verkrijgen bij het uitvoeren of doorgeven van transactieorders in naam van de ICBE die ze beheert. Het beleid voor best execution van Natixis Investment Managers S.A. beschrijft de

procedures die Natixis Investment Managers S.A. heeft opgesteld en geïmplementeerd om te voldoen aan dat principe, waarbij ze steeds probeert om te handelen in het beste belang van de ICBE en de beleggers.

Omdat het portefeuillebeheer van de ICBE's van Natixis Investment Managers S.A. wordt verzorgd door de vermogensbeheerders, omschrijft het beleid de normen voor de beste uitvoering die de vermogensbeheerders moeten hanteren. Om dat te bereiken, moeten haar vermogensbeheerders over een beleid en procedures beschikken die rekening houden met de volgende uitvoeringsfactoren:

- prijs
- kosten
- liquiditeit
- aannemelijkheid van de uitvoering en betaling
- grootte en aard
- alle andere overwegingen in verband met de uitvoering van het order

Natixis Investment Managers S.A. gaat ervan uit dat de prijs normaal de belangrijkste factor is bij het verkrijgen van het best mogelijke resultaat voor de ICBE. Het relatieve belang van de bovenstaande uitvoeringsfactoren hangt af van de doelstellingen, het beleggingsbeleid en de specifieke risico's voor de ICBE, alsook van de kenmerken van het order, de financiële instrumenten en de plaatsen waarnaar het order ter uitvoering kan gestuurd worden.

Bij het beoordelen of het best mogelijke resultaat werd bereikt voor het fonds, wordt ook rekening gehouden met de kosten- of provisiestructuren en alle 'zachte' provisieregelingen.

Natixis Investment Managers S.A. past haar bestuurlijke en toezichtprocessen toe op dat beleid en heeft verschillende toezichtmaatregelen doorgevoerd voor vermogensbeheerders die transacties uitvoeren in haar naam. Zo wordt het beleid van de vermogensbeheerders jaarlijks herzien en worden alle uitzonderingen die de vermogensbeheerders hierop maken aan Natixis Investment Managers S.A. gerapporteerd.

In het kader van haar controlewerk ter plaatse neemt Natixis Investment Managers S.A. ook de werking van het beleid en de procedures van de vermogensbeheerders onder de loep. Dat kan ook zaken omvatten zoals steekproefsgewijze analyse van de kwaliteit van de uitvoering van orders, permanente monitoring van de prestaties van brokers en plaatsen van uitvoering, en jaarlijkse controles van de uitvoeringsprocedures. Problemen die door deze controles worden blootgelegd, moeten op passende wijze aan Natixis Investment Managers S.A. gerapporteerd worden.