

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**

Elke klacht, of deze nu operationeel of productgerelateerd is, moet in het Engels of in een van de officiële talen van de lidstaat van de indiener van de klacht per e-mail, fax of brief worden gericht aan de relevante vertegenwoordiger of zakelijke contactpersonen van Natixis Investment Managers S.A. of ook aan:

- 1) per brief: Natixis Investment Managers International - Service Clients
43, Avenue Pierre-Mendès Frankrijk
75013 Parijs
Frankrijk
- 2) per e-mail: clientservicingam@natixis.com

De NIMI Client Servicing Officer zal ervoor zorgen dat er een antwoord wordt gestuurd naar de Indiener van de klacht, niet later dan tien werkdagen na ontvangst van de klacht, waarin wordt bevestigd dat Natixis Investment Managers S.A. (de "Maatschappij") de klacht heeft ontvangen en dat de Maatschappij het probleem onderzoekt. De ontvanger van de klacht zal de Indiener van de klacht de contactgegevens verstrekken van degenen die de klacht verwerken.

Zodra de klacht is onderzocht en beoordeeld, zal het NIMI Client Servicing Team reageren of een reactie laten versturen naar de Indiener van de klacht. Het antwoord zal in duidelijke taal worden geschreven die gemakkelijk te begrijpen is door de Indiener van de klacht en in een periode van maximaal één maand na ontvangst van de klacht worden verstuurd. Als dit echter niet haalbaar is, zal de Indiener van de klacht op de hoogte worden gesteld van de vertraging, de oorzaken daarvan en de datum waarop het interne onderzoek waarschijnlijk zal worden voltooid.

Het NIMI Client Servicing Team zal de klacht in het klachtendossier van de Maatschappij registreren en gegevens bijhouden in het klachtendossier van alle materiële correspondentie tussen de Maatschappij en de Indiener van de klacht.

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 CC
283, route d'Arlon
L-2991 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 (“Vermogensbeheerder”).

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 belangenverstremgeling – 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 Vermogensbeheerders en de ondernomen acties opvolgt.

Meer informatie over dialoog en stemgedrag is te vinden op de individuele websites van de desbetreffende Vermogensbeheerders, zoals hieronder aangegeven, of op te vragen via uw relatiebeheerder:

Vermogensbeheerders	Beleid en verslag inzake stemming met volmacht	Website
Gevestigd in de VS		
Harris Associates	Harris Associates Proxy Voting and Engagement Policies	www.harrisassoc.com
Loomis Sayles	Loomis Sayles & Co proxy voting policy	www.loomissaylesinvestmentslimited.co.uk/websiteuk/about-us/
Vaughan Nelson	Vaughan Nelson Proxy Voting Policy	www.vaughannelson.com
WCM	WCM Proxy Voting Policy	www.wcminvest.com
Alpha Simplex	Alpha Simplex Voting policy	www.alphasimplex.com
Gevestigd in de EU en het VK		
Mirova	Mirova Voting Policy	www.mirova.com
Ostrum AM	Ostrum AM voting policy	www.ostrum.com
Natixis Investment Managers International	Natixis IM International Voting and Engagement Policy	www.im.natixis.com/fr
Seeyond	Seeyond Voting Policy	www.seeyond-am.lu
Thematics AM	Thematics AM Voting and Engagement policy	www.thematics-am.com
H2O AM	H2O AM Proxy Voting Policy	www.h2o-am.com

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.

V. **Beleid inzake anti-omkoping en corruptie**

Natixis Investment Managers S.A. (de "Firma") verbindt zich ertoe om integer zaken te doen om zich zo te beschermen tegen alle vormen van omkoping en corruptie, waaronder het geven of aannemen van steekpenningen in commerciële transacties en de corruptie van overheidsfunctionarissen, private ondernemingen of personen.

Corruptie is een vorm van frauduleus gedrag die onethisch is en kan leiden tot ernstige strafrechtelijke en administratieve sancties.

Daarom heeft de Firma een nalevingsprogramma geïmplementeerd ter bevordering van preventiemaatregelen door middel van communicatie en de stimulering van bewustzijn inzake de best practices die de voorkoming nastreven van omkoping en corruptie en de garandering van de naleving van anti-omkopings- en corruptiewetten.

De preventiemechanismen ontwikkeld door de Firma zijn onder meer:

- Risicokartering van corruptierisico's
- De inzet van beleidslijnen, procedures en interne regels van het bedrijf
- Opleiding en bewustmakingsproces
- Een anti-omkopings- en corruptiebeleid voor derden.

De Firma controleert regelmatig haar zakelijke activiteiten en bedrijfspraktijken om ervoor te zorgen dat deze voldoen aan de anti-omkopings- en corruptiewetten. De controle wordt aangescherpt in gebieden die aan een hoger corruptierisico blootgesteld staan.

Naast de bovengenoemde preventiemaatregelen heeft de Firma een klokkenluiderprocedure opgezet die werknemers in staat stelt gedrag of situaties te melden die in strijd zijn met de anti-omkoping- en corruptiemaatregelen van de Firma.

VI. **Richtlijn aandeelhoudersrechten II**

Natixis Investment Managers S.A., een Luxemburgse beheermaatschappij met vergunning van de CSSF, en haar kantoren (de "Firma") zetten zich in om te voldoen aan de vereisten van de Richtlijn aandeelhoudersrechten II ("SRD II") met betrekking tot aandeelhoudersbetrokkenheid bij het beleggingsproces en transparantie. Deze verklaring is van toepassing op de producten en diensten die aan cliënten van de Firma worden geleverd.

Deze verklaring vervolledigt en vormt een aanvulling op andere informatie over stemgedrag, engagement en rentmeesterschap die beschikbaar is op de websites van de Firma en haar Vermogensbeheerders.

Met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en eventuele contractuele beperkingen delegeert de Firma het portefeuillebeheer van de instellingen voor collectieve belegging waarvoor zij als beheermaatschappij optreedt aan een of meer van de met haar verbonden entiteiten voor vermogensbeheer die in rechtsgebieden binnen en buiten de EU gevestigd zijn (de "Vermogensbeheerders"). De Vermogensbeheerders brengen aan de Firma verslag uit over

aangelegenheden zoals processen voor het toezicht op bedrijfsgebeurtenissen, stemresultaten, engagement, naleving, risico's en belangenconflicten.

De benadering van de Firma ten aanzien van rentmeesterschap is constructief en pragmatisch, waarbij de mate van interventie van geval tot geval wordt bepaald. Dit wordt bereikt door de beleggingsbenadering van de Vermogensbeheerders en de bedrijfsprocessen, die prioriteit geven aan hoge normen van rentmeesterschap en duidelijke verantwoordingsplicht en streven naar beste praktijken en naleving van de regelgevende normen.

De Firma beheert de activa van de fondsen niet rechtstreeks en treedt dus zelf niet in dialoog en/of stemt niet zelf.

➤ Engagement

Vermogensbeheerders ondernemen engagement- en monitoringactiviteiten die worden meegenomen in hun beleggingsbesluitvormingsproces. De Gedelegeerde Beheerders gaan systematisch in dialoog met ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd. De Gedelegeerde Beheerders beschouwen stemmen als waardevolle activa en handelen dienovereenkomstig bij de uitoefening ervan. De omvang van de participatie in de onderneming, de geplande duur van de participatie en de materialiteit van een kwestie zullen het niveau van engagement bepalen.

Meer informatie over engagement en stemgedrag is te vinden op de individuele websites van de desbetreffende Vermogensbeheerders, zoals aangegeven in deel III. Beleid inzake stemming met volmacht van dit document.

➤ Benadering op het gebied van verantwoord beleggen

De benadering van de Firma op het gebied van verantwoord beleggen maakt deel uit van het beleid van verantwoord beleggen van Natixis Investment Managers Groep. Met het oog op de uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling en verantwoord beleggen heeft de Groep een Rapport Verantwoord Beleggen opgesteld om aan te geven hoe de factoren milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) geïntegreerd zijn in de beleggingsbeslissingen en -activiteiten van de hele Groep. In dit rapport wordt de benadering inzake ESG, duurzaam beleggen, stemgedrag en engagement van aandeelhouders toegelicht, evenals de processen die de bij Natixis Investment Managers aangesloten vermogensbeheerders hanteren om ESG in hun beleggingsbeslissingen te integreren. Het rapport kan worden geraadpleegd in de rubriek "Beleggingen" van de bedrijfswebsite: im.natixis.com.

De benadering op het gebied van verantwoord beleggen van de Firma en de Groep moet worden geanalyseerd in het licht van de specifieke kenmerken van haar activiteiten. Als vermogensbeheerder met meerdere gelieerde ondernemingen verschillen de benaderingen en processen met betrekking tot ESG-integratie tussen de gelieerde ondernemingen. Voor beleggingsinstrumenten waarvan het beheer is gedelegeerd aan de gelieerde vermogensbeheerders, vertrouwt de Firma op het beleid inzake verantwoord beleggen van de desbetreffende gelieerde ondernemingen.

➤ **Belangenverstrengeling**

In aanvulling op het bovenstaande neemt de Firma haar verantwoordelijkheden als rentmeester op zich door een robuust kader voor het beheer van belangenconflicten te hanteren, zoals uiteengezet in deel II. Beleid inzake belangenverstrengeling van dit document. De Firma heeft een uitgebreid beleid inzake belangenverstrengeling dat een brede waaier van conflicten in verband met haar bedrijfsactiviteiten behandelt. Dit beleid bevat de beginselen en richtlijnen voor het identificeren, voorkomen, beheren, monitoren, registreren en, indien van toepassing, openbaar maken van bestaande of potentiële conflicten in het belang van onze beleggers.