

LOVBESTEMTE OPLYSNINGER TIL INVESTORER

Luxembourg-loven af 10. maj 2016 om kollektive investeringer, der har implementeret EU UCITS-direktivet 2014/91/EU, kræver, at forvaltningsselskaber stiller visse politikker eller beskrivelser af politikker til rådighed for investorer og helst ved hjælp af et websted. I forbindelse med denne forordning er vi glade for at kunne give dig oplysninger om vores politik for håndtering af klager, vores politik for interessekonflikter og oversigtsbeskrivelser af vores politik for stemmeafgivelse ved fuldmagt og den bedste udførelsespolitik samt alle andre lovbestemte oplysninger, som investorer kan anmode om.

I. Politik om håndtering af klager

Enhver klage, uanset om den er drifts- eller produktrelateret, skal rettes på engelsk eller på et af de officielle sprog i klagerens medlemsstat til den relevante salgsagent eller forretningskontrakt for Natixis Investment Managers S.A. eller via e-mail, fax eller brev eller også til:

- | | |
|----------------|---|
| 1) med post: | Natixis Investment Managers International - Service Clients
43, Avenue Pierre-Mendes Frankrig
75013 Paris
Frankrig |
| 2) via e-mail: | clientservicingam@natixis.com |

NIMI-kundeservicemedarbejderen vil foranledige, at der sendes et svar til klageren senest ti hverdage efter modtagelse af klagen, som anerkender, at Natixis Investment Managers S.A. ("Firmaet") har modtaget deres klage, og at Firmaet er ved at undersøge problemet. Klagemodtageren vil give klageren kontaktoplysningerne om dem, der skal behandle klagen.

Når klagen er blevet undersøgt og vurderet, vil NIMI-kundeserviceteamet svare eller foranledige, at et svar sendes til klageren. Svaret vil blive skrevet i et klart sprog, som er letforståeligt for klageren og sendes inden for en periode, som er mindre end én måned fra datoen for modtagelsen af klagen. Men hvis dette ikke er muligt, vil klageren blive informeret om forsinkelsen, dens årsager og den dato, hvor den interne undersøgelse sandsynligvis vil blive færdiggjort.

NIMI-kundeserviceteamet vil registrere klagen i Firmaets klageoptegnelser og føre optegnelser over al væsentlig korrespondance mellem Firmaet og klageren i klageoptegnelsen.

Udenretslig løsning af klagen: I tilfælde af mangel på svar eller utilfredshed med det tilvejebragte svar, har klageren ret til at kontakte Natixis Investment Managers S.A.'s tilsynsmyndighed, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) efter en måned, men ikke senere end ét år fra den dato, hvor klagen oprindeligt blev sendt til Firmaet. For at sikre, at CSSF godkender klagen, skal den først indsendes skriftligt til Firmaet.

Klager kan sendes til CSSF ved hjælp af den udenretslige løsningsformular, der er tilgængelig på CSSF-webstedet på følgende link:

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

Formularen kan indsendes på følgende måder:

- 1) via e-mail: reclamation@cssf.lu
- 2) med post: Commission de Surveillance du Secteur Financier
Département Juridique CC
283, route d'Arlon
L-2991 Luxembourg
- 3) med fax: (+352) 26 25 1 - 601

CSSF-forordning nr. 16-07 vedrørende udenretslig løsning af klager er tilgængelig på CSSF-webstedet på følgende link:

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

CSSF's rolle er at hjælpe den professionelle under deres opsyn, og klagepersonen med at løse deres tvist i mindelighed. Bemærk, at CSSF's udtalelse ikke er bindende.

II. Interessekonflikt

Natixis Investment Managers S.A.'s politik om interessekonflikter fastlægger principperne og retningslinjerne for at identificere, forebygge, administrere, overvåge, registrere og, hvor det er relevant, oplyse om eksisterende eller potentielle konflikter og beskytte vores investorer's interesser.

Der er en række forskellige typer mulige konflikter, herunder hvor Firmaet (i) sandsynligvis vil opnå en økonomisk gevinst, eller undgå et tab, på investorens bekostning, (ii) har en interesse i resultatet af en transaktion, der sandsynligvis er forskellig fra investorens interesse; (iii) har en eller anden form for incitament til at foretrække en investor frem for en anden; (iv) udøver samme slags forretning som investoren; eller (v) modtager eller vil modtage et incitament fra en tredjepart i forbindelse med tjenester leveret til investoren.

Natixis Investment Managers S.A. har gennemgået sin forretning og identificeret en række permanente konflikter sammen med en kort forklaring af Firmaets ordninger til afhjælpning og styring af risiciene ved sådanne konflikter. En sådan afhjælpning omfatter passende offentliggørelse til potentielle investorer om Natixis Investment Managers S.A.'s struktur og aktiviteter, implementering af visse procedurer og begrænsning af de typer betalinger, der foretages af eller modtages fra tredjeparter. Derudover forpligter alle Natixis Investment Managers S.A.-medarbejdere sig til at:

- altid handle i investorens bedste interesse

- overholde alle forretningskontroller og -procedurer, der er fastlagt for at afbøde eventuelle faktiske eller potentielle konflikter
- ikke indgå en aftale uden forudgående tilladelse fra den overholdelsesrådgiver, der potentielt kan være i konflikt med forpligtelser over for investor(er)
- rådføre sig med den overholdelsesrådgiver, når de støder på enten (i) en konflikt eller potentiel konflikt, der ikke er angivet her, eller (ii) en konflikt, der er beskrevet ovenfor, men hvor de beskrevne ordninger ikke forekommer tilstrækkelige til at afhjælpe eller håndtere konflikten.

Hvis Firmaet ikke med rimelighed er overbevist om, at de afhjælpende kontroller, den har implementeret for at identificere, forhindre, administrere og overvåge interessekonflikter, er tilstrækkelige til at forhindre tab for dens investor(er), så vil virksomheden tydeligt oplyse om den generelle karakter af og kilder til konflikter, før handlen indledes (og kan under særlige omstændigheder (f.eks. incitament) træffe yderligere foranstaltninger). I sådanne tilfælde skal Natixis Investment Managers S.A.'s ledelsesorgan straks informeres, så de kan træffe eventuelle nødvendige foranstaltninger for at sikre, at Firmaet altid handler i sine investorers bedste interesse. Oplysning fritager ikke Firmaet fra at implementere afbødende kontroller.

Afhængigt af omstændighederne kan oplysning om konflikten og beslutningen om, hvorvidt handlen skal udføres, blive foretaget i en direkte kommunikation med en bestemt investor, i rapporter og/eller i generelle forretningsvilkår.

III. Politik om stemmeafgivelse ved fuldmagt

Natixis Investment Managers S.A. mener, at engagement med de virksomheder, som de investerer i – især gennem udøvelsen af stemmeret – er et vigtigt element i investeringsforvaltningsprocessen. Niveauet og arten af engagement og afstemning kan variere afhængigt af de investeringsstrategier, der er forbundet med at have værdipapirer. Stemmeafgivelse må ikke gribe ind i underliggende strategier eller beslutninger taget af investeringsforvaltere eller forhindre salg af beholdninger i virksomheder. Det skal altid understøtte UCITS-målsætninger og politik og sikre, at deltageres interesser varetages. Natixis Investment Managers S.A.'s politik om afstemning angiver de foranstaltninger, der skal træffes for at overholde disse principper.

For at sikre, at stemmeafgivelsen drager fordel af overvågningen af relevante virksomhedsbegivenheder i løbet af investeringsforvaltningsprocessen, og at den stemmer overens med de valgte investeringsstrategier for at opfylde de relevante UCITS-målsætninger og politikker, tildeles ansvaret for at udøve stemmeafgivningsbeslutninger via delegationsmandatet til den relevante investeringsforvalter, der er ansvarlig for hver fonds investeringsforvaltningsproces ("Investeringsforvalter").

Ved at anvende sine ledelses- og tilsynsprocesser i denne politik har Natixis Investment Managers S.A. indført forskellige tilsynsforanstaltninger, hvor handel på deres vegne udføres af investeringsforvaltere, herunder en årlig gennemgang af deres politikker og rapportering af enhver undtagelse fra disse af investeringsforvaltere til Natixis Investment Managers S.A. Investeringsforvalteres stemmeafgivelse ved fuldmagt vurderes også under Natixis Investment Managers S.A.'s periodiske due-diligencekontroller.

Håndtering af interessekonflikter – Uddelegering af stemmeafgivelse ved fuldmagt til investeringsforvalteren hjælper med at sikre, at eventuelle konflikter mellem Natixis Investment Managers S.A. og en virksomhed, hvori dens midler investeres, er adskilt fra beslutningsprocessen for afstemningen. Der kan opstå konflikter, hvor en investeringsforvalter har en virksomheds- eller kommerciel interesse i resultatet af en afstemning, der kan være en anden end fondens interesse. Investeringsforvaltere er forpligtede til både som en lovmæssig forpligtelse og under deres aftale med Natixis Investment Managers S.A. kun at se på fondens interesser. De skal registrere sådanne konflikter, så Natixis Investment Managers S.A. kan være opmærksom på dem, når de overvåger håndteringen af investeringsforvalteres afstemningsprocedurer og handlinger.

Yderligere oplysninger om engagement og afstemning kan findes på de respektive investeringsforvalteres individuelle websteder som angivet nedenfor eller efterspurgt gennem din kunderelationsforvalter:

Investeringsforvaltere	Politik om stemmeafgivelse ved fuldmagt samt rapport	Websted
Baseret i USA		
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
Baseret i EU og Storbritannien		
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. Politik om bedste udførelse

Natixis Investment Managers S.A. skal træffe alle rimelige foranstaltninger for at opnå det bedst mulige resultat, når de udfører eller afgiver ordrer for at handle på vegne af de UCITS, som de forvalter. Natixis Investment Managers S.A.'s politik om bedste udførelse beskriver de ordninger, som Natixis Investment Managers S.A. har etableret og implementeret for at overholde dette princip og altid søge at handle i den bedste interesse for UCITS og dets investorer.

Da investeringsledelsen hos Natixis Investment Managers S.A.'s UCITS udføres af investeringsforvalterne, fastsætter politikken standarderne for den bedste udførelse, som disse investeringsforvaltere skal overholde. For at opnå dette kræves det, at investeringsforvalterne har politikker og procedurer, som tager hensyn til følgende udførelsesfaktorer:

- Pris
- Omkostninger
- Hastighed
- Sandsynlighed for udførsel og afregning
- Ordrestørrelse og -type
- Enhver anden overvejelse, der er relevant for udførelsen af ordren

Natixis Investment Managers S.A. forventer, at prisen normalt vil være den dominerende faktor mht. at opnå det bedst mulige resultat for UCITS. Den relative betydning af ovenstående udførelsesfaktorer vil imidlertid blive bestemt af de mål, den investeringspolitik og de risici, der er specifikke for UCITS, samt ordrens karakteregenskaber, de finansielle instrumenter og de handelssteder, ordren kan rettes mod.

Der tages også hensyn til udgifter eller provisionsstrukturer samt eventuelle ordninger vedrørende "bløde" provisioner, når det vurderes, om fonden har opnået det bedst mulige resultat.

Ved at anvende sine ledelses- og tilsynsprocesser i denne politik har Natixis Investment Managers S.A. indført forskellige tilsynsforanstaltninger, hvor handel på deres vegne udføres af investeringsforvaltere, herunder en årlig gennemgang af deres politikker og rapportering af enhver undtagelse fra disse af investeringsforvaltere til Natixis Investment Managers S.A.

Som en del af sit arbejde med områdegennemgang gennemgår Natixis Investment Managers S.A. også driften af investeringsforvalterens politikker og procedurer, som kan omfatte emner, f.eks. retrospektive stikprøvegennemgange af udførelsen af ordrer, løbende overvågning af resultaterne fra mæglere og handelssteder og årlige gennemgange af handelsarrangementerne. Problemer, der opstår som følge af disse gennemgange, skal rapporteres til Natixis Investment Managers S.A. efter behov.

V. Politik om bestikkelse og korruption

Natixis Investment Managers S.A. ("Firmaet") er forpligtet til at drive sin forretning med integritet for at beskytte sig selv mod alle former for bestikkelse og korruption, herunder at give eller acceptere bestikkelse i kommercielle transaktioner og korruption af offentlige embedspersoner, eller en privat enhed eller enkeltperson.

Korruption udgør svigagtig adfærd, som er uetisk og kan resultere i alvorlige strafferetlige og administrative sanktioner.

Som følge heraf har Firmaet implementeret et overholdelsesprogram, der har til formål at fremme forebyggende foranstaltninger gennem kommunikation og oplysning om de bedste praksisser, der søger at forhindre bestikkelse og korruption og sikre overholdelse af love mod bestikkelse og korruption.

De forebyggende mekanismer, der er udviklet af Firmaet, omfatter:

- Risikokortlægning af korruptionsrisici
- Implementering af virksomhedens politikker, procedurer og interne regler
- Information og bevidsthedsskabelse
- En politik mod bestikkelse og korruption for tredjeparter.

Firmaet overvåger regelmæssigt sine forretningsaktiviteter og forretningspraksis for at sikre, at de overholder lovene mod bestikkelse og korruption. Overvågning er forstærket på områder med en højere korruptionsrisiko.

Ud over de ovennævnte forebyggende foranstaltninger har Firmaet etableret en whistleblower-procedure, der gør det muligt for medarbejdere at eskalere adfærd eller situationer, der er i strid med firmaets bestikkelses- og korruptionsforanstaltninger.

VI. Direktiv om aktionærrettigheder II

Natixis Investment Managers S.A., et forvaltningsselskab hjemmehørende i Luxembourg, der er autoriseret af CSSF, og dets filialer ("Firmaet"), er forpligtet til at opfylde kravene i Direktiv om aktionærrettigheder II (SRD II) vedrørende aktionæringagement i investeringsprocessen og gennemsigtighed. Denne erklæring gælder for de produkter og tjenester, der leveres til Firmaets kunder.

Denne erklæring komplementerer og supplerer andre oplysninger om afstemning, engagement og forvaltning, der er tilgængelige på Firmaets og dets investeringsforvalteres websteder.

Med forbehold for overholdelse af gældende love og forordninger og eventuelle kontraktmæssige begrænsninger, uddelegerer Firmaet investeringsforvaltningen for de kollektive investeringsordninger, for hvilke det fungerer som forvaltningsselskab, til en eller flere af sine tilknyttede investeringsforvalterenheder, beliggende i EU- og ikke-EU-jurisdiktioner ("Investeringsforvalterne"). Investeringsforvalterne rapporterer til Firmaet om forhold som f.eks. processer til overvågning af virksomhedsbegivenheder, afstemningsresultater, engagement, overholdelse, risiko og interessekonflikter.

Firmaets tilgang til forvaltning er konstruktiv og pragmatisk, hvor omfanget af enhver intervention fastlægges fra sag til sag. Dette opnås gennem Investeringsforvalteres investeringstilgang og forretningsprocesser, som prioriterer høje standarder for forvaltning, klar ansvarlighed, stræben efter bedste praksis og overholdelse af lovgivningsmæssige standarder.

Firmaet forvalter ikke fondsaktiver direkte og hverken engagerer sig og/eller stemmer derfor selv.

➤ Engagement

Investeringsforvaltere udfører engagements- og overvågningsaktiviteter, der er en del af deres beslutningsprocesser for investering. De delegerede forvaltere engagerer sig rutinemæssigt i potentielle og faktiske investeringselskaber. De delegerede forvaltere behandler stemmer som værdifulde aktiver og handler i overensstemmelse hermed, når de udøver dem. Størrelsen af den investerede aktiebeholdning, den tilsigtede længde af ejerskab og væsentligheden af enhver udstedelse vil afgøre niveauet af indgået engagement.

Yderligere oplysninger om engagement og afstemning kan findes på de respektive investeringsforvalteres individuelle websteder som angivet i afsnit III. Dette dokumentets politik om stemmeafgivelse ved fuldmagt.

➤ Ansvarlig investeringstilgang

Firmaets tilgang til ansvarlige investeringer udgør en del af Natixis Investment Managers-gruppens ansvarlige investeringspolitik. Gruppen er engageret i bæredygtig udvikling og ansvarlige investeringsudfordringer og har udviklet en rapport om ansvarlig investering med det formål at fastlægge, hvordan de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer (ESG) integreres i investeringsbeslutningerne og aktiviteterne på tværs af Gruppen. Denne rapport forklarer tilgangen til ESG, til bæredygtige investeringer, til aktionærafstemning og -engagement og til de processer, der anvendes af Investeringsforvaltere tilknyttet Natixis Investment Managers til at integrere ESG i deres investeringsbeslutninger. Rapporten kan tilgås under afsnittet "Investeringer" på virksomhedens websted: im.natixis.com.

Firmaets og Gruppens ansvarlige investeringstilgang bør analyseres i lyset af forretningspecificiteten. Som en investeringsforvalter med mange tilknyttede selskaber varierer tilgange og processer i forbindelse med ESG-integration blandt de tilknyttede selskaber. For investeringsinstrumenter, hvis ledelse uddelegeres til de tilknyttede investeringsforvaltere, er Firmaet afhængig af de ansvarlige investeringspolitikker hos de relevante tilknyttede selskaber.

➤ Interessekonflikter

Ud over ovenstående udøver Firmaet sit ansvar i form af en robust struktur til styring af interessekonflikter, som beskrevet i afsnit II. Dette dokumentets politik om interessekonflikter. Firmaet har en omfattende politik om interessekonflikter, der omhandler en lang række konflikter relateret til dets forretningsaktiviteter. Denne politik om interessekonflikter fastlægger principperne og retningslinjerne for at identificere, forebygge, administrere, overvåge, registrere og, hvor det er relevant, oplyse om eksisterende eller potentielle konflikter i vores investorers bedste interesse.