

## INFORMATIONS D'ORDRE REGLEMENTAIRE A DESTINATION DES INVESTISSEURS

La loi luxembourgeoise du 10 Mai 2016 relative aux organismes de placement collectif, transposant la Directive du Conseil européen 2014/91/UE (« Directive sur les OPCVM ») impose aux sociétés de gestion de mettre à la disposition des investisseurs, de préférence par le biais d'un site Internet, certaines de leurs politiques d'investissement ou des descriptions de leurs politiques d'investissement. Conformément à cette loi, nous avons le plaisir de vous fournir les informations relatives à nos politiques en matière de traitement des réclamations et de conflits d'intérêts, ainsi que de brèves descriptions des règles que nous appliquons dans le domaine du vote par correspondance et de la bonne exécution, et toute autre information exigée par la réglementation à la demande des investisseurs.

### I. Politique de traitement des réclamations

Toute réclamation, qu'elle soit d'ordre opérationnel ou liée à un produit, doit être adressée en Anglais ou dans l'une des langues officielles de l'état membre du réclamant par e-mail, fax ou courrier postal à votre représentant commercial local ou interlocuteur de Natixis Investment Managers S.A. (la "Société") ou également à :

- 1) par voie postale: Natixis Investment Managers International - Service Clients  
43, Avenue Pierre-Mendès France  
75013 Paris, France
- 2) par courriel: [clientservicingam@natixis.com](mailto:clientservicingam@natixis.com)

Le représentant du Service Client de NIMI organisera l'envoi d'une réponse au Réclamant, dans les dix jours ouvrables qui suivent la réception de la réclamation, accusant la réception de la réclamation et l'examen du problème par la Société. Le destinataire de la réclamation fournira au Réclamant les coordonnées de ceux qui traiteront la réclamation.

Une fois la portée de la réclamation entièrement évaluée, le Service Client de NIMI répondra ou organisera l'envoi d'une réponse au Réclamant. La réponse sera rédigée dans un langage clair et compréhensible par le Réclamant et envoyée dans un délai inférieur à un mois à compter de la date de réception de la réclamation. Lorsqu'une réponse ne peut être apportée dans ce délai, le Réclamant sera informé du retard, de ses causes et de la date à laquelle l'examen de sa réclamation est susceptible d'être achevé.

Chacune des correspondances ainsi échangées est archivée dans les bases de données de la Société par le Service Client de NIMI et est référencée conformément à la procédure de traitement des réclamations de la Société.

Résolution extrajudiciaire des réclamations : En cas d'absence de réponse ou d'insatisfaction suite à la réponse fournie à la réclamation, la réglementation prévoit la possibilité pour le Réclamant de recourir à l'autorité de régulation de Natixis Investment Managers S.A., la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Ce recours est possible passé un délai d'un mois à compter de la date à laquelle la réclamation a été initialement envoyée à la Société et dans un délai maximal de 12 mois à compter de cette même date. Dans l'objectif d'assurer la recevabilité de la réclamation par la CSSF, il faut qu'elle ait été soumise au préalable par écrit à la Société.

Les réclamations peuvent être adressées à la CSSF en utilisant le formulaire de résolution extrajudiciaire des réclamations disponible sur le site web de la CSSF via le lien suivant : [http://www.cssf.lu/fileadmin/files/Formulaires/Reclamation\\_111116\\_FR.pdf](http://www.cssf.lu/fileadmin/files/Formulaires/Reclamation_111116_FR.pdf)

Le formulaire peut être envoyé comme suit:

- 1) par courriel: [reclamation@cssf.lu](mailto:reclamation@cssf.lu)
- 2) par voie postale: Commission de Surveillance du Secteur Financier  
Département Juridique CC  
283, route d'Arlon  
L-2991 Luxembourg
- 3) par fax : (+352) 26 25 1 – 2601

Le Règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur la page web de la CSSF via le lien suivant :

[http://www.cssf.lu/fileadmin/files/Lois\\_reglements/Legislation/RG\\_CSSF/RCSSF\\_No16-07.pdf](http://www.cssf.lu/fileadmin/files/Lois_reglements/Legislation/RG_CSSF/RCSSF_No16-07.pdf)

Le rôle de la CSSF est d'accompagner les professionnels sous sa supervision et le Réclamant afin que ces derniers trouvent une solution amiable à la réclamation. Pour rappel, l'opinion de la CSSF n'a pas de force contraignante à l'égard des parties.

## II. Politique en matière de conflits d'intérêts

La politique relative aux conflits d'intérêts de l'entreprise définit les principes et les règles d'identification, de gestion, d'enregistrement et, le cas échéant, de signalement des conflits d'intérêts potentiels ou existants et de protection des intérêts de l'investisseur.

Les typologies de conflits d'intérêts pouvant survenir au sein d'une entreprise sont nombreux. Citons notamment les cas où une entreprise (i) est susceptible de réaliser une plus-value financière, ou d'éviter une perte, au détriment de l'investisseur ; (ii) a un intérêt distinct de celui de l'investisseur dans le résultat d'une prestation ou d'une activité fournie à l'investisseur, ou d'une transaction réalisée pour le compte de l'investisseur ; (iii) a des raisons de privilégier un investisseur plutôt qu'un autre; (iv) évolue sur le même marché que son investisseur ou (v) reçoit des mains d'une tierce personne une récompense financière liée à des services fournis à l'investisseur.

L'entreprise a ainsi analysé les conflits pouvant potentiellement exister en son sein avant d'en identifier certains et de vous fournir une brève description des mesures adoptées pour en gérer et en limiter les risques. L'entreprise s'engage ainsi à présenter de manière claire et suffisante sa structure et ses activités à tout investisseur potentiel, à mettre en œuvre tout un ensemble de procédures et à restreindre les types de paiements pouvant être transmis à des tiers ou reçus de ces derniers. En outre, les employés de l'entreprise se sont quant à eux engagés à :

- agir systématiquement dans l'intérêt de l'investisseur ;
- se conformer à toute mesure de contrôle opérationnel ou procédure mise en place pour limiter les risques potentiels et existants ;
- ne signer aucun accord pouvant nuire à l'engagement de l'entreprise vis-à-vis de l'investisseur sans obtenir préalablement l'accord du Responsable de la conformité ;
- demander l'avis du Responsable de la conformité dès lors qu'ils se retrouvent confrontés à (i) un conflit potentiel ou existant non décrit dans le présent document ou (ii) un conflit précédemment décrit mais auquel la procédure de gestion/limitation des risques décrite ne semble pas être adaptée.

Si la Société estime que les dispositifs de contrôle qu'elle a mis en place pour identifier, prévenir, gérer et surveiller les conflits d'intérêts ne suffisent pas à garantir, avec une certitude raisonnable, que le risque de porter atteinte aux intérêts de son ou ses investisseur(s) sera évité, la Société les informera clairement, avant d'agir pour leur compte, de la nature générale et/ou de la source de ces conflits. Elle pourra, dans certains cas (par ex. lorsqu'il s'agit d'avantages), prendre des mesures supplémentaires. Dans de tels cas, le Comité des dirigeants (« Committee of Conducting Persons ») doit être informé sans délai afin de pouvoir prendre toutes les mesures nécessaires pour veiller à ce que la Société agisse toujours au mieux des intérêts de son ou ses investisseur(s). Cette déclaration ne dispense pas la Société de mettre en œuvre des dispositifs de contrôle visant à atténuer ces risques.

Selon les circonstances, la déclaration du conflit et la décision d'entreprendre l'activité peuvent être communiquées directement à l'investisseur dans un rapport et/ou dans les conditions générales de vente.

### **III. Politique en matière d'exercice des droits de vote**

L'entreprise considère que son implication au sein des sociétés dont elle détient des titres, notamment par le biais du droit de vote, est un élément clé de son processus de gestion des investissements. Le niveau et la nature de sa participation et de son droit de vote au sein de ces sociétés varie en fonction de la stratégie d'investissement liée à chaque portefeuille de titres. Ce droit de vote ne doit en aucun cas interférer avec les stratégies sous-jacentes ou les décisions des gestionnaires financiers, ni empêcher la vente de participations au sein d'une quelconque société. Celui-ci doit sans cesse servir les objectifs et la politique de l'OPCVM et veiller à la protection des intérêts des détenteurs de titres. Soucieuse de voir ces principes respectés, l'entreprise s'est dotée d'une politique en matière de droit de vote.

Pour faire en sorte que le vote prenne en compte les événements pertinents observés au sein de la société tout au long du processus de gestion de l'investissement et qu'il soit en accord avec les stratégies d'investissement adoptées en vue de satisfaire les objectifs et la politique de l'OPCVM concerné, le droit de vote est attribué, par le biais d'une procuration, au gestionnaire financier en charge de chaque processus de gestion de l'investissement concerné (le « Gestionnaire financier »).

Conformément à ses règles en matière de gouvernance et de contrôle, l'entreprise a adopté plusieurs mesures de supervision à mettre en œuvre dès lors que des opérations sont réalisées en son nom par des Gestionnaires Financiers. Elle procède ainsi à une vérification annuelle des politiques mises en pratique par les Gestionnaires Financiers et exige que ces derniers lui signalent toute exception à celles-ci. Les pratiques adoptées par les Gestionnaires Financiers en matière de vote par correspondance sont également évaluées lors des vérifications périodiques effectuées par l'entreprise.

En matière de gestion des conflits d'intérêts, l'attribution du droit de vote au Gestionnaire Financier permet de maintenir le processus décisionnel qui sous-tend le vote à l'abri des éventuels conflits pouvant exister entre l'entreprise et les sociétés dans lesquelles elle investit des fonds. Des conflits peuvent toutefois survenir dès lors qu'un Gestionnaire Financier a des intérêts, qu'ils soient commerciaux ou professionnels, autres que ceux de l'entreprise dans l'issue d'un vote. Les Gestionnaires Financiers sont ainsi tenus, vis-à-vis non seulement de la loi mais également du contrat

qui les lie à l'entreprise, de ne prendre en compte que l'intérêt de l'entreprise. Il leur est par ailleurs demandé de consigner tout conflit éventuel de ce type afin que l'entreprise puisse en tenir compte dans son suivi de leurs procédures de vote et de leurs actions.

De plus amples informations sur l'engagement et le vote sont disponibles sur les sites internet des Gestionnaires Financiers indiqués ci-dessous ou à la demande auprès de votre représentant commercial local:

Gestionnaires Financiers	Politique et rapport de vote	Site Internet
<b>Basés aux États-Unis</b>		
Harris Associates	<a href="#">Harris Associates Proxy Voting and Engagement Policies</a>	www.harrisassoc.com
Loomis Sayles	<a href="#">Loomis Sayles &amp; Co proxy voting policy</a>	www.loomissaylesinvestmentslimited.co.uk/websiteuk/about-us/
Vaughan Nelson	<a href="#">Vaughan Nelson Proxy Voting Policy</a>	www.vaughannelson.com
WCM	<a href="#">WCM Proxy Voting Policy</a>	www.wcminvest.com
Alpha Simplex	Alpha Simplex Voting policy	www.alphasimplex.com
<b>Basés en Europe et au Royaume-Uni</b>		
Mirova	<a href="#">Mirova Voting Policy</a>	www.mirova.com
Ostrum AM	<a href="#">Ostrum AM voting policy</a>	www.ostrum.com
Natixis Investment Managers International	<a href="#">Natixis IM International Voting and Engagement Policy</a>	www.im.natixis.com/fr
Seeyond	<a href="#">Seeyond Voting Policy</a>	www.seeyond-am.lu
Thematics AM	<a href="#">Thematics AM Voting and Engagement policy</a>	www.thematics-am.com
H2O AM	<a href="#">H2O AM Proxy Voting Policy</a>	www.h2o-am.com

#### IV. Politique en matière de bonne exécution

L'entreprise s'engage à tout mettre en œuvre pour obtenir le meilleur résultat possible lors de l'exécution ou du placement d'ordres au nom de l'OPCVM dont elle assure la gestion. La politique de bonne exécution de l'entreprise décrit les mesures adoptées et mises en œuvre par cette dernière pour honorer ce principe, le tout dans un souci constant d'agir dans l'intérêt de l'OPCVM et des investisseurs.

La gestion de l'investissement au sein de l'OPCVM par l'entreprise étant assurée par les gestionnaires financiers, la politique de bonne exécution définit les normes opérationnelles auxquelles ces derniers

doivent se conformer. Les gestionnaires financiers doivent ainsi respecter des politiques et des procédures prenant en compte les facteurs d'exécution suivants:

- prix
- coût
- rapidité
- probabilité d'exécution et de règlement
- taille et nature de l'ordre
- toute autre considération relative à l'exécution de l'ordre

L'entreprise considère habituellement le prix comme le facteur essentiel lorsqu'il s'agit d'obtenir le meilleur résultat possible pour l'OPCVM. L'importance relative des facteurs d'exécution précédemment cités dépend toutefois des objectifs, de la politique d'investissement et des risques spécifiques à l'OPCVM concerné, ainsi que des caractéristiques de l'ordre, des instruments financiers à disposition et des lieux d'exécution vers lesquels l'ordre peut être dirigé.

Les structures de frais et de commissions et les commissions versées en nature doivent également être prises en compte lorsqu'il s'agit de déterminer si le résultat obtenu par l'entreprise est optimal.

Conformément à ses règles en matière de gouvernance et de contrôle, l'entreprise a adopté plusieurs mesures de supervision à mettre en œuvre dès lors que des opérations sont réalisées en son nom par des gestionnaires financiers. Elle procède ainsi à une vérification annuelle des politiques mises en pratique par les gestionnaires financiers et exige que ces derniers lui signalent toute exception à celles-ci.

Dans le cadre de ses contrôles sur le terrain, l'entreprise évalue également les politiques et les procédures mises en œuvre par les gestionnaires financiers, notamment par le biais d'analyses rétrospectives et partielles de leurs performances en termes d'exécution des ordres, d'un suivi continu des performances des courtiers et des lieux d'exécution et d'une vérification annuelle des modalités d'exécution. Tout problème détecté lors de ces analyses doit être transmis à la direction de l'entreprise.

## **V. Politique Anti-Corruption**

Natixis Investment Managers S.A. (la "Société") s'engage à exercer son activité avec intégrité dans le but de se prémunir contre toute forme de trafic d'influence et de corruption, notamment l'octroi ou la réception de « pots-de-vin » dans le cadre de relations commerciales et la corruption d'agents publics ou d'une entité privée ou d'un individu.

La corruption constitue un comportement frauduleux, contraire à l'éthique et pouvant entraîner de lourdes sanctions pénales et administratives.

Ainsi, la Société met en œuvre un dispositif de conformité destiné notamment à sensibiliser et à rappeler le cadre des bonnes pratiques qui contribuent à la prévention de la corruption et assurer la conformité à la réglementation anti-corruption.

Dans ce cadre, la Société met en place un dispositif de prévention qui repose sur ce qui suit :

- Une cartographie des risques de corruption
- Le déploiement de politiques, procédures et normes internes
- Des actions de formation et de sensibilisation et
- Une politique anti-corruption destinée aux tiers.

La Société conduit des contrôles de manière régulière visant à s'assurer de la conformité de ses activités et de ses pratiques à la réglementation anti-corruption. Des contrôles sont renforcés dans les domaines exposés à un risque de corruption élevé.

Outre les mesures de prévention susmentionnées, la Société met en place un dispositif d'alerte interne destiné à permettre le recueil des signalements émanant de collaborateurs et relatifs à l'existence de conduites ou situations contraires au dispositif de lutte contre la corruption de Natixis Investment Managers S.A.

## **VI. La directive « Droit des actionnaires » (Shareholders Rights Directive II)**

Natixis Investment Managers S.A., société de gestion luxembourgeoise autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), et ses succursales (la "Société"), s'engagent à satisfaire aux exigences de la Directive « Droits des actionnaires II » (SRD II) relative à l'engagement des actionnaires dans le processus d'investissement et à la transparence. Cette déclaration s'applique aux produits et services fournis aux clients de la Société.

Cette déclaration complète et s'ajoute aux autres informations sur le vote, l'engagement et la gestion qui sont disponibles sur le site internet de la Société et de ses Gestionnaires financiers.

Sous réserve du respect des lois, des réglementations applicables et des limitations contractuelles, la Société délègue la gestion des organismes de placement collectif pour lesquels elle agit en tant que société de gestion à une ou plusieurs de ses Gestionnaires financiers affiliés, situés dans des juridictions de l'UE et hors de l'UE (les « Gestionnaires financiers »). Les Gestionnaires financiers rendent compte à la Société de sujets comme les processus de surveillance des événements d'entreprise, les résultats des votes, l'engagement, la conformité, les risques et les conflits d'intérêts.

L'approche de la Société en matière de gestion (stewardship) est constructive et pragmatique, l'ampleur de toute intervention étant déterminée au cas par cas. Cet objectif est atteint à travers de l'approche d'investissement des Gestionnaires financiers et de processus qui privilégient des normes élevées de bonne gestion, une responsabilité claire, la recherche de pratiques d'excellence et la conformité aux normes réglementaires.

La Société ne gère pas directement les actifs des fonds et, par conséquent, ne s'engage pas et/ou ne vote pas elle-même.

### **➤ Engagement**

Les Gestionnaires financiers entreprennent des activités d'engagement et de suivi qui alimentent leurs processus de prise de décision d'investissement. Les Gestionnaires financiers délégués collaborent régulièrement avec des entités émettrices potentielles ou réelles. Les Gestionnaires financiers délégués traitent les votes comme des actifs précieux et agissent en conséquence en exerçant ce droit. La taille de l'actionnariat de l'entité émettrice, la durée de propriété prévue et l'importance relative des problèmes détermineront le niveau d'engagement pratiqué.

De plus amples informations sur l'engagement et le vote sont disponibles sur le site internet des Gestionnaires financiers respectifs, comme indiqué à la section III. Politique de vote du présent document.

### ➤ **Approche d'investissement responsable**

La démarche d'investissement responsable de la Société s'inscrit dans le cadre de la politique d'investissement responsable du groupe Natixis Investment Managers. Engagé dans le développement durable et les défis de l'investissement responsable, le Groupe a développé un Rapport d'investissement responsable dans le but de définir comment les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont intégrés dans les décisions et les activités d'investissement de l'ensemble du Groupe. Ce rapport explique l'approche en matière d'investissement ESG, d'investissement durable, de vote et d'engagement actionnarial, ainsi que les processus utilisés par les sociétés de gestion affiliées à Natixis Investment Managers pour intégrer les facteurs ESG dans leurs décisions d'investissement. Le rapport est accessible dans la section « Investissements » du site internet d'entreprise : [im.natixis.com](http://im.natixis.com).

L'approche d'investissement responsable de la Société et du Groupe doit être analysée à la lumière des spécificités de leurs activités. Compte tenu de la structure multi-affiliés, les approches et les processus liés à l'intégration ESG varient selon les sociétés de gestion affiliées. Pour les produits d'investissement dont la gestion est déléguée aux sociétés de gestion affiliées, la Société s'appuie sur les politiques d'investissement responsable des sociétés affiliées concernées.

### ➤ **Conflits d'intérêts**

En plus de ce qui précède, la Société s'acquitte de ses responsabilités de gérance (stewardship) par un dispositif solide de gestion des conflits d'intérêts, tel que détaillé à la section II. Politique relative aux conflits d'intérêts du présent document. La Société dispose d'une Politique des conflits d'intérêts exhaustive qui traite un large éventail de conflits liés à ses activités. Cette politique énonce les principes et les lignes directrices permettant d'identifier, de prévenir, de gérer, de surveiller, d'enregistrer et, le cas échéant, de divulguer les conflits existants ou potentiels en servant au mieux les intérêts de nos investisseurs.