NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS



Politik om integration af bæredygtighedsrisiko

Natixis Investment Managers S.A.

Risikoen for bæredygtighed defineres af Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") som "en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller betingelse, der, hvis den opstår, kan medføre en væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen".

Formålet med denne politik er at beskrive, hvordan Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") allerede har integreret de relevante bæredygtighedsrisici, uanset om de er væsentlige eller sandsynligvis væsentlige, i deres beslutningsprocesser for investeringer, som kan omfatte organisatoriske, risikostyrings- og ledelsesmæssige aspekter af sådanne processer.

Integration af sådanne bæredygtighedsrisici i NIM S.A. foregår på flere måder enten før eller efter investeringsbeslutninger, som beskrevet i denne politik. De politikker, der henvises til i dette dokument, er tilgængelige på NIM S.A's websted.



Indholdsfortegnelse

1. Integration af bæredygtighedsrisiko i beslutningsprocessen for investering **3**

1.1. Natixis Investment Managers ESG-politik **3**

1.2. Natixis Investment Managers S.A. tilgang til ESG og integration af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen **3**

1.3. Udelukkelsespolitikker **4**

2. Engagement og afstemning hos Natixis Investment Managers S.A. **4**

3. Overvejelse af bæredygtighedsrisiko som en del af vederlagspolitikken **4**

4. Natixis Investment Managers S.A. tilsyn med ESG **4**

1. Integration af bæredygtighedsrisiko i beslutningsprocessen for investering

1.1 Natixis Investment Managers ESG-politik

Natixis Investment Managers S.A. er et datterselskab af Natixis Investment Managers ("Natixis IM" eller "Gruppen"), holdingselskabet i et mangfoldigt udvalg af specialiserede investeringsforvaltnings- og distributionsenheder over hele verden. Gruppen har udviklet en tilgang til ansvarlig investering, der passer til dens model med mange tilknyttede selskaber og er på linje med tilgangen i Active Thinking® .

De vejledende principper for den ansvarlige investeringstilgang er:

- integrationen af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer (ESG) i investeringsbeslutninger
- forvaltning og aktiv ledelse
- udelukkelsespolitikker.

Gruppens ansvarlige investeringstilgang er beskrevet i Natixis Investment Managers' ESG-politik og Responsible Investment Report, som beskriver dens overbevisninger, standarder og ledelse med henblik på at implementere ESG-praksisser på tværs af gruppen fremover.

Som en del af gruppens ESG-politik forventes tilknyttede selskaber at integrere ESG i deres investeringsbeslutninger, at være aktive ejere, at overholde lokale standarder og at dele bedste praksis, hvor det er muligt. I betragtning af strukturen med flere tilknyttede selskaber kan Tilknyttede selskaber efter eget skøn beslutte, hvordan nærværende politik skal implementeres. Mange har egne ansvarlige investeringspolitikker samt dedikerede ESG-udvalg eller rådgivende udvalg. Nogle Tilknyttede selskaber har også politikker, der dækker andre aspekter af ESG, herunder engagement og stemmeafgivelse ved fuldmagt. Nogle Tilknyttede selskaber rapporterer også regelmæssigt om ESG-resultater gennem nyhedsbreve og fondsopdateringer. NIM-politikken indeholder også retningslinjer vedrørende udelukkelser og vedrørende Natixis Investment Managers tilgang til klimarisici.

Mange tilknyttede selskaber bruger interne modeller til at vurdere indvirkningen af ESG-problemer. Disse afhænger af data fra virksomheder eller fra regeringer og andre eksterne organisationer. Tilknyttede selskaber arbejder også med tredjepartsdataudbydere, f.eks. Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI og Sustainalytics. Når disse modeller anvendes, giver de Tilknyttede selskaber mulighed for at bedømme eller tildele virksomheder og andre udstedere en vurdering. Denne ESG-vurdering kan derefter bruges sammen med finansielle data som en del af analyse- eller investeringsvalget.

1.2 Natixis Investment Managers S.A. tilgang til ESG og integration af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen

NIM S.A.'s tilgang til ansvarlig investering følger principperne fremsat i Natixis IM Groups politik for ESG. NIM S.A. fungerer som ledelsesselskab for kollektive investeringsordninger, for hvilke de har uddelegeret ledelsen til gruppens Tilknyttede selskaber. Selvom de opstiller nøgleprincipperne for deres tilgang til ESG i denne politik, er NIM S.A. derfor afhængig af de Tilknyttede selskabers ansvarlige investeringspolitikker, som er ansvarlige for investeringsforvaltningen af de fonde, der uddelegeres.

Selv om bæredygtighedsrisici generelt anses for at være relevante for disse fonde, vil graden af integration af bæredygtighedsrisici i processen for investeringsbeslutninger variere afhængigt af det Tilknyttede selskab og fondens ESG-ambition, som fastsat i dens investeringsstrategi. NIM S.A.-fonde, der promoverer ESG-egenskaber eller har et bæredygtigt investeringsmål, vil fokusere på velvurderede værdipapirer ud fra et ESG-synspunkt for at mindske de potentielle indvirkninger af bæredygtighedsrisici på fondenes afkast som beskrevet i disse fondes tilbudsdokumenter.

1.3 Udelukkelsespolitikker

ESG-integrationsmetoden for visse Tilknyttede selskaber kan blive ført ud i livet via udelukkelser af visse investeringer. Disse undtagelser gælder generelt for sektorer eller individuelle virksomheder eller udstedere. Fonde kan f.eks. udelukke investeringer i tobak, termisk kulminedrift eller kontroversielle våben. I betragtning af strukturen med flere tilknyttede selskaber kan disse udelukkelser variere blandt de Tilknyttede selskaber. Der er ingen påbudte udelukkelser for hele Gruppen.

2. Engagement og afstemning hos Natixis Investment Managers S.A.

Natixis Investment Managers S.A. mener, at engagement med de virksomheder, hvis værdipapirer dets fonde investerer – især gennem udøvelsen af stemmeretten – er en vigtig del af investeringsforvaltningsprocessen. Niveauet og arten af engagement og afstemning kan variere afhængigt af investeringsstrategierne forbundet med fondene. Stemmeafgivelse må ikke gribe ind i underliggende strategier eller beslutninger taget af investeringsforvaltere eller forhindre salg af beholdninger i virksomheder. Det skal altid støtte fondenes mål og politik og sikre, at det tjener deltagernes bedste interesserer. Natixis Investment Managers S.A.'s politik om stemmeafgivelse 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 tilsvarende investeringsforvalter, der er ansvarlig for hver fonds investeringsforvaltningsproces. Derfor er den måde, hvorpå ESG-kriterier integreres i afstemningsprocessen, op til den relevante delegerede investeringsforvalter.

3. Overvejelse af bæredygtighedsrisiko som en del af vederlagspolitikken

Efter ikrafttrædelsen af forordning (EU) 2019/2088 er vores vederlagspolitik blevet opdateret for at styrke fremmelsen af sund og effektiv risikostyring med hensyn til bæredygtighedsrisici. Formålet med denne opdatering var at sikre, at vores vederlagspraksis ikke tilskynder til overdreven risikotagning med hensyn til bæredygtighedsrisici og er forbundet med risikojusteret performance.

4. Natixis Investment Managers S.A. tilsyn med ESG

På baggrund af den udpegede model har NIM S.A. implementeret et tilsynsprogram for sine tilknyttede investeringsforvaltere, betegnet som Delegated Oversight Programme (Delegeret tilsynsprogram (DOP)). Dette program ledes af et team, der specialiserer sig i tilsyn med tredjeparter. Dets formål er at identificere, måle og mindske risici, der opstår ved uddelegering af porteføljeadministration til de Tilknyttede selskaber. DOP-programmet gør brug af en række tilsynsværktøjer, der blandt andet omfatter hver enkelt tilknyttede selskabs ESG-struktur.

NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

YDERLIGERE BEMÆRKNINGER

I EU (uden for Storbritannien og Frankrig): Tilvejebragt af Natixis Investment Managers S.A. eller et af dets lokale kontorer anført nedenfor. Natixis Investment Managers S.A. er et forvaltningsselskab hjemmehørende i Luxembourg, der er autoriseret af Commission de Surveillance du Secteur Financier og er inkorporeret i henhold til lovgivningen i Luxembourg og registreret under nr. B 115843. Registreret adresse for Natixis Investment Managers S.A.: 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg. Italien: Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana (Bank of Italy Register of Italian Asset Management Companies nr. 23458.3). Hjemsted: Via San Clemente 1, 20122 Milano, Italien. Tyskland: Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland (registreringsnummer: HRB 88541). Hjemsted: Im Trutz Frankfurt 55, Westend Carrée, 7. etage, Frankfurt am Main 60322, Tyskland. Nederlandene: Natixis Investment Managers, Nederlands (registreringsnummer 50774670). Hjemsted: Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Holland. Sverige: Natixis Investment Managers, Nordics Filial (registreringsnummer 516405-9601 - det svenske selskabsregister). Hjemsted: Kungsgatan 48 5tr, Stockholm 111 35, Sverige. Spanien: Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Serrano n°90, 6. etage, 28006 Madrid, Spanien. Belgien: Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgien.

Ovennævnte enheder er forretningsudviklingsenheder hos Natixis Investment Managers, holdingselskabet i et mangfoldigt udvalg af specialiserede investeringsforvaltnings- og distributionsenheder over hele verden. Natixis Investment Managers' investeringsforvaltningsdatterselskaber udfører kun regulerede aktiviteter i og fra de jurisdiktioner, hvor de er licenseret eller autoriseret. Deres tjenesteydelser og de produkter, de administrerer, er ikke tilgængelige for alle investorer i alle jurisdiktioner. Det er hver enkelt investeringsserviceudbyders ansvar at sikre, at udbuddet eller salget af fondsaktier eller tredjepartsinvesteringstjenester til sine kunder overholder den relevante nationale lovgivning.

Tilvejebringelsen af dette materiale og/eller henvisningen til specifikke værdipapirer, sektorer eller markeder i dette materiale udgør ikke investeringsrådgivning, eller en anbefaling eller et tilbud om at købe eller sælge værdipapirer, eller et tilbud om en reguleret finansiel aktivitet. Investorer bør nøje overveje investeringsmål, risici og udgifter ved enhver investering, før de investerer. De analyser, meninger og visse af de investeringstemaer og -processer, der refereres til heri, repræsenterer porteføljeforvalterens(-ernes) synspunkter på den angivne dato. Disse, såvel som de viste porteføljebeholdninger og -egenskaber, kan ændres. Der er ikke nogen garanti for, at udviklingen vil forløbe, som det kan være forudsagt i dette materiale. De analyser og meninger, der udtrykkes af eksterne tredjeparter, er uafhængige og afspejler ikke nødvendigvis Natixis Investment Managers. Tidligere fremlagte performanceoplysninger er ikke vejledende for fremtidig performance.

Selvom Natixis Investment Managers mener, at oplysningerne i dette materiale er pålidelige, herunder fra tredjepartskilder, garanterer de ikke nøjagtigheden, tilstrækkeligheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger. Dette materiale må ikke distribueres, offentliggøres eller reproduceres, hverken helt eller delvist.

Alle viste beløb er udtrykt i USD, medmindre andet er angivet.

Natixis Investment Managers S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
Aktieselskab
RCS Luxembourg B-115 843
Tlf. +352 270 459 12
www.im.natixis.com