



Retningslinjer for bærekraftig risikointegrering

Natixis Investment Managers S.A.

Bærekraftsrisikoen er definert av forordningen (EU) 2019/2088 om Sustainable Finance Disclosure Regulation («SFDR») som «en hendelse eller et forhold knyttet til miljø, sosiale forhold eller styring som, hvis den skjer, kan forårsake en negativ materiell innvirkning på verdien av investeringen».

Målet med disse retningslinjene er å beskrive hvordan Natix Investment Managers S.A. («NIM S.A.») har integrert til dags dato de relevante bærekraftsrisikoene, enten vesentlige eller sannsynligvis vil bli vesentlige, i prosessene for å ta investeringsbeslutninger som kan omfatte organisasjons-, risikostyrings- og styringsaspektene ved slike prosesser.

Integrasjon av slike bærekraftsrisikoer i NIM S.A. tar flere former enten før eller etter investeringsbeslutninger som beskrevet i disse retningslinjene. Retningslinjene det henvises til på tvers av dette dokumentet er tilgjengelige på NIM S.As bedriftsnettsted.



Innholdsfortegnelse

1. Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen	3
1.1. Natix Investment Managers ESG-retningslinjer	3
1.2. Natix Investment Managers S.A. ESG-tilnærming og integrering av bærekraftsrisiko i investeringsprosessen	3
1.3. Retningslinjer for utelukkelse	3
2. Engasjement og avstemming hos Natix Investment Managers S.A.	4
3. Vurdering av bærekraftsrisiko som en del av retningslinjene for godtgjørelse	4
4. ESG-tilsyn av Natix Investment Managers S.A.	4

1. Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen

1.1 Natixis Investment Managers ESG-retningslinjer

Natixis Investment Managers S.A. («NIM S.A.») er et datterselskap av Natixis Investment Managers («Natixis IM» eller «konsernet»), holdingselskapet til et mangfoldig utvalg av spesialiserte investeringsforvaltnings- og distribusjonsenheter over hele verden. Konsernet har utviklet en tilnærming til ansvarlig investering som passer til dets modell med flere tilknytninger og er i tråd med **Active Thinking**¹-tilnærmingen.

De veiledende prinsippene for den ansvarlige investeringstilnærmingen er:

- integreringen av miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) faktorer i investeringsbeslutninger
- forvaltning og aktiv ledelse
- retningslinjer for utelukkelse.

Konsernets ansvarlige investeringstilnærming er beskrevet i Natixis Investment Managers' ESG-retningslinjer and rapport om ansvarlig investering, som beskriver deres overbevisninger, standarder og styring med sikte på å implementere ESG-praksiser på tvers av konsernet fremover.

Som en del av konsernets ESG-retningslinjer forventes det at tilknyttede selskaper integrerer ESG i sine investeringsbeslutninger, at de er aktive eiere, følger lokale standarder og deler beste praksis der det er mulig. Gitt strukturen for flere tilknyttede selskaper, kan tilknyttede selskaper avgjøre hvordan disse retningslinjene skal implementeres. Mange har sine egne ansvarlige investeringsretningslinjer, samt egne ESG-komiteer eller rådgivende organer. Enkelte tilknyttede selskaper har også retningslinjer som dekker andre aspekter av ESG, inkludert engasjement og proxy-avstemming. Enkle tilknyttede selskaper rapporterer også jevnlig om ESG-prestasjon gjennom nyhetsbrev og fondsoppdateringer. NIM-retningslinjene inneholder også retningslinjer for utelukkelse og om Natixis Investment Managers' tilnærming til klimarisiko.

Mange tilknyttede selskaper bruker interne modeller til å vurdere virkningen av ESG-problemer. Disse bruker data fra selskaper eller fra myndigheter og andre eksterne organisasjoner. Tilknyttede selskaper samarbeider også med tredjeparts dataleverandører, for eksempel Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI og Sustainalytics. Når disse modellene brukes, gjør de tilknyttede selskaper i stand til å rangere eller score selskaper og andre utstedere. Denne ESG-vurderingen kan deretter brukes sammen med økonomiske data som en del av analyse- eller investeringsvalg.

1.2. Natixis Investment Managers S.A. ESG-tilnærming og integrering av bærekraftsrisiko i investeringsprosessen

NIM S.A.s tilnærming til ansvarlig investering følger prinsippene fastsatt i Natixis IM-konsernets ESG-retningslinjer. NIM S.A. fungerer som forvaltningsselskapet for kollektive investeringsordninger, styringen av disse er delegert til konsernets tilknyttede selskaper. Som et resultat er NIM S.A., selv om de beskriver de viktigste prinsippene for sin tilnærming til ESG i disse retningslinjene, avhengig av de ansvarlige investeringspolitikken til de tilknyttede selskapene som er ansvarlig for kapitalforvaltningen av fondene som delegeres.

Selv om bærekraftsrisikoer generelt anses som relevante for disse fondene, vil graden av integrering av bærekraftsrisiko i prosessen for å foreta investeringsbeslutninger variere avhengig av det tilknyttede selskapet og fondets ESG-ambisjoner som fastsatt i investeringsstrategien. NIM S.A.-fond som fremmer ESG-karakteristikk eller som har et bærekraftig investeringsmål ville fokusere på verdipapirer med høy rating fra et ESG-synspunkt for å redusere de potensielle virkningene av bærekraftsrisiko på avkastningen av fondene som beskrevet i tilbudsokumentene for disse fondene.

1.3. Retningslinjer for utelukkelse

ESG-integreringstilnærmingen til visse tilknyttede selskaper kan materialiseres via utelukkelse av visse investeringer. Generelt gjelder disse utelukkelsene for sektorer eller individuelle selskaper eller utstedere. Fond kan for eksempel utelukke investeringer i tobakk, termisk kullgruvedrift eller kontroversielle våpen. Gitt strukturen med flere tilknyttede selskaper, kan disse utelukkelsene variere mellom de tilknyttede delskapene. Det er ingen obligatoriske, konsernomfattende utelukkelse.

¹ <https://www.im.natixis.com/intl/about-us>

2. Engasjement og avstemming hos Natixis Investment Managers S.A.

Natixis Investment Managers S.A. mener at engasjement med selskapene hvis verdipapir

fondene deres investerer i – spesielt gjennom utøvelse av avstemningsrettigheter – er et viktig element i kapitalforvaltningsprosessen. Nivået og karakteren av engasjement og avstemming kan variere i henhold til investeringsstrategiene knyttet til fondene. Avstemming må ikke påvirke underliggende strategier eller beslutninger tatt av investeringsforvaltere, og heller ikke hindre salg av beholdninger i selskaper. Den må alltid støtte fondenes mål og retningslinjer og sikre at de beste interessene til enhetsholdere blir ivaretatt. Natixis Investment Managers S.A.s avstemningspolitikk fastsetter ordningene for å overholde disse prinsippene.

For å sikre at avstemming drar nytte av overvåkingen av relevante bedriftshendelser i løpet av kapitalforvaltningsprosessen og at den samsvarer med de valgte investeringsstrategiene for å oppfylle målsetningene og retningslinjene til de relevante UCITS-ene, er ansvaret for å utøve avstemningsbeslutninger tildelt, gjennom delegeringsmandatet, til den tilsvarende investeringsforvalteren som har ansvaret for hvert fonds kapitalforvaltningsprosess. Følgelig er måten ESG-kriteriene integreres i avstemningsprosessen, etter den relevante investeringsforvalterens skjønn.

3. Vurdering av bærekraftsrisiko som en del av retningslinjene for godtgjørelse

Etter at forordningen (EU) 2019/2088 ble tatt i bruk, har våre retningslinjer for godtgjørelse blitt oppdatert for å styrke markedsføringen av sunn og effektiv risikostyring med hensyn til bærekraftsrisikoer. Målet med denne oppdateringen var å sikre at vår godtgjørelsespraksis ikke oppmuntrer til overdreven risikotaking med hensyn til bærekraftsrisikoer og er knyttet til risikjustert prestasjon.

4. ESG-tilsyn av Natixis Investment Managers S.A.

Gitt sin delegerte modell, har NIM S.A. implementert et tilsynsprogram over sine tilknyttede investeringsforvaltere som er kjent som programmet for delegert tilsyn (DOP). Dette programmet drives av et team som spesialiserer seg på tredjepartstilsyn. Målet er å identifisere, måle og redusere risikoer som oppstår fra delegering av porteføljeforvaltning til de tilknyttede selskapene. DOP-programmet benytter seg av en rekke tilsynsverktøy som blant annet dekker hver tilknyttede selskaps ESG-rammeverk.

Tilleggsmerknader

I EU (utenfor Storbritannia): Dette materialet leveres av Natixis Investment Managers S.A. eller deres filial i Sverige, Natixis Investment Managers, Nordics Filial. Natixis Investment Managers S.A. er et forvaltningsselskap i Luxembourg som er autorisert av Commission de Surveillance du Secteur Financier og er stiftet i henhold til Luxembourgs lover og registrert under n. B 115843. Det registrerte kontoret til Natixis Investment Managers S.A.: 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg. Sverige: Natixis Investment Managers, Nordics Filial (registreringsnummer 516405-9601 – Registreringskontor for svenske selskaper). Registrert kontor: Kungsgatan 48 5tr, Stockholm 111 35, Sverige.

De ovennevnte enhetene er forretningsutviklingsenheter i Natixis Investment Managers, holdingselskapet i et mangfoldig utvalg av spesialiserte investeringsforvaltnings- og distribusjonsenheter over hele verden. Investeringsforvaltnings- og distribusjonsdatterselskapene til Natixis Investment Managers utfører alle regulerte aktiviteter kun i og fra jurisdiksjonene hvor de er lisensiert eller autorisert. Tjenestene deres og produktene de administrerer er ikke tilgjengelige for alle investorer i alle jurisdiksjoner.

Selv om Natixis Investment Managers mener at informasjonen i dette materialet er pålitelig, garanterer det ikke nøyaktigheten, tilstrekkeligheten eller fullstendigheten til slik informasjon.

Levering av dette materialet og/eller henvisning til spesifikke verdipapirer, sektorer eller markeder innenfor dette materialet, utgjør ikke investeringsrådgivning, eller en anbefaling eller et tilbud om å kjøpe eller selge verdipapirer, eller tilbud om tjenester. Investorer bør vurdere investeringsmålene, risikoene og kostnadene for enhver investering nøye før investeringen. Analysene, meningene og enkelte av investeringstemaene og prosessene det henvises til heri representerer synspunktene til porteføljevalteren(e) fra og med den angitte datoen. Disse, så vel som porteføljebeholdningene og egenskapene som vises, kan endres. Det kan ikke foreligge noen garanti for at utviklingen vil være som det kan være forutsett i dette materialet.

Dette materialet kan ikke distribueres, publiseres eller reproduseres, helt eller delvis.

INT402SV-SE-0321