



# Política de integración de riesgos de sostenibilidad

Natixis Investment Managers S.A.

El riesgo de sostenibilidad se define en el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") como "un hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión".

El objetivo de esta política es describir cómo Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") ha integrado hasta la fecha los riesgos de sostenibilidad relevantes, ya sean materiales o probablemente materiales, en sus procesos de toma de decisiones de inversión, que pueden incluir los aspectos organizativos, de gestión de riesgos y de gobierno corporativo de dichos procesos.

En NIM S.A., la integración de dichos riesgos de sostenibilidad se produce de varias formas, bien antes o bien después de la decisión de inversión, según se detalla en esta política. Las políticas a las que se hace referencia en este documento están disponibles en el sitio web corporativo de NIM S.A.



## Índice

1. Integración de riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión .....	3
1.1. Política ESG de Natixis Investment Managers .....	3
1.2. El enfoque ESG de Natixis Investment Managers S.A. y la integración del riesgo de sostenibilidad en el proceso de inversión .....	3
1.3. Políticas de exclusión .....	3
2. Implicación como accionista y votación de Natixis Investment Managers S.A. ....	4
3. Consideración del riesgo de sostenibilidad como parte de la política de remuneración .....	4
4. Supervisión ESG de Natixis Investment Managers S.A. ....	4

# 1. Integración de riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión

## 1.1 Política ESG de Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") es una filial de Natixis Investment Managers ("Natixis IM" o "el Grupo"), la sociedad de cartera de una diversa gama de entidades especializadas de gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. El Grupo ha desarrollado un enfoque de inversión responsable que se ajusta a su modelo de múltiples filiales y que está alineado con el enfoque **Active Thinking**<sup>1</sup>.

Los principios rectores del enfoque de inversión responsable son los siguientes:

- la integración de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (environmental, social and governance, ESG) en las decisiones de inversión;
- la administración y gestión activa;
- las políticas de exclusión.

El enfoque de inversión responsable del Grupo se detalla en la Política ESG y en el Informe de inversión responsable de Natixis Investment Managers, que establece sus convicciones, normas y gobierno corporativo con vistas a implementar prácticas ESG en todo el Grupo en el futuro.

Como parte de la Política ESG del Grupo, se prevé que las filiales integren criterios ESG en sus decisiones de inversión, sean propietarios activos, se adhieran a las normas locales y compartan las mejores prácticas cuando sea posible. Dada la estructura multifilial, las filiales tienen discreción para decidir cómo implementar esta Política. Muchas de ellas cuentan con políticas de inversión responsable propias, además de comités ESG o comités asesores especializados. Algunas filiales también tienen políticas que abordan otros aspectos ESG, incluyendo la implicación como accionistas y el voto por representación. Asimismo, algunas filiales informan periódicamente sobre el rendimiento ESG a través de boletines informativos y actualizaciones de fondos. La Política de NIM también contiene directrices sobre las exclusiones y el enfoque de Natixis Investment Managers respecto al riesgo climático.

Muchas filiales utilizan modelos internos para evaluar el impacto de los asuntos ESG, que se basan en datos de empresas o gobiernos y de otras organizaciones externas. Las filiales trabajan además con proveedores de datos externos, entre ellos, Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI y Sustainalytics. Cuando se utilizan, estos modelos permiten a las filiales calificar o puntuar a empresas y otros emisores. Esta calificación ESG se puede utilizar junto con los datos financieros como parte del análisis o la selección de inversiones.

## 1.2. El enfoque ESG de Natixis Investment Managers S.A. y la integración del riesgo de sostenibilidad en el proceso de inversión

El enfoque de inversión responsable de NIM S.A. sigue los principios establecidos en la Política ESG del Grupo Natixis IM. NIM S.A. actúa como sociedad gestora de planes de inversión colectiva cuya gestión se ha delegado a las filiales del Grupo. Como resultado, NIM S.A., si bien establece los principios clave de su enfoque ESG en esta política, confía en las políticas de inversión responsable de las filiales a cargo de la gestión de inversiones de los fondos delegados.

Aunque los riesgos de sostenibilidad generalmente se consideran relevantes para estos fondos, el grado de integración del riesgo de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión variará en función de la filial y de la ambición ESG del fondo, tal como se establece en su estrategia de inversión. Los fondos de NIM S.A. que promueven características ESG o que tienen un objetivo de inversión sostenible se centran en valores con una buena calificación desde un punto de vista ESG para mitigar los posibles impactos de los riesgos de sostenibilidad sobre la rentabilidad de los fondos, tal y como se detalla en los documentos de oferta de estos fondos.

## 1.3. Políticas de exclusión

El enfoque de integración ESG de ciertas filiales puede materializarse en forma de exclusión de ciertas inversiones. Por lo general, estas exclusiones se aplican a sectores o a empresas o emisores individuales. Los fondos pueden excluir, por ejemplo, inversiones en tabaco, minería de carbón térmico o armas controvertidas. Dada la estructura multifilial, estas exclusiones pueden variar entre las filiales; no existen exclusiones obligatorias para todo el Grupo.

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

## **2. Implicación como accionista y votación de Natixis Investment Managers S.A.**

Natixis Investment Managers S.A. cree que la implicación con las empresas en cuyos valores invierten sus fondos, especialmente a través del ejercicio de los derechos de votación, es un elemento importante en el proceso de gestión de inversiones. El nivel y la naturaleza de la implicación y la votación pueden variar según las estrategias de inversión asociadas a los fondos. La votación no debe interferir con las estrategias o decisiones subyacentes tomadas por los gestores de inversiones, ni impedir la venta de participaciones en empresas; debe apoyar siempre los objetivos y la política de los fondos y garantizar que se actúa en el mejor interés de los titulares de participaciones. La política de votación de Natixis Investment Managers S.A. establece las disposiciones para el cumplimiento de estos principios.

Para garantizar que el voto se beneficie de la supervisión de los eventos corporativos relevantes durante el proceso de gestión de inversiones y que se ajuste a las estrategias de inversión elegidas para cumplir los objetivos y la política del OICVM pertinente, la responsabilidad de las decisiones relativas al ejercicio del voto se asigna, mediante el mandato de delegación, al gestor de inversiones correspondiente a cargo del proceso de gestión de inversiones de cada fondo. Por consiguiente, la forma en que se integran los criterios ESG en el proceso de votación queda a discreción del correspondiente gestor de inversiones delegado.

## **3. Consideración del riesgo de sostenibilidad como parte de la política de remuneración**

Tras la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2019/2088, hemos actualizado nuestra política de remuneración para reforzar el fomento de una gestión sólida y eficaz con respecto a los riesgos de sostenibilidad. El objetivo de esta actualización era garantizar que nuestras prácticas de remuneración no fomentan una excesiva asunción de riesgos con respecto a los riesgos de sostenibilidad y están vinculadas al rendimiento ajustado al riesgo.

## **4. Supervisión ESG de Natixis Investment Managers S.A.**

Dado su modelo de delegación, NIM S.A. ha implementado un programa de supervisión de sus gestores de inversiones afiliados denominado Programa de supervisión de delegados (Delegated Oversight Programme, DOP). Este programa está dirigido por un equipo especializado en supervisión de terceros. Su objetivo es identificar, medir y mitigar los riesgos derivados de la delegación de la gestión de la cartera a las filiales. El programa DOP utiliza una serie de herramientas de supervisión que abarcan, entre otras cosas, el marco ESG de cada filial.

## INFORMACIÓN ADICIONAL

**En España** Este material es proporcionado por Natixis Investment Managers S.A. o su sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Natixis Investment Managers S.A. es una sociedad de gestión luxemburguesa autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier or CSSF) y está constituida de conformidad con las leyes luxemburguesas y registrada bajo el número B 115843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: Calle Jean Monnet, 2, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Natixis Investment Managers, Sucursal en España está autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en relación con sus actividades en España. Domicilio social de Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, España.

La entidad anteriormente mencionada es una unidad de desarrollo de negocio de Natixis Investment Managers, sociedad holding de una variada línea de entidades especializadas en gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers llevan a cabo cualquier actividad regulada sólo en las jurisdicciones en las que tienen licencia o autorización. Los servicios y productos que gestionan no están disponibles para los inversores en todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información proporcionada en este material es fiable, incluida la de fuentes de terceros, no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de dicha información.

El suministro de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento de inversión, ni una recomendación ni oferta para comprar o vender ningún valor u oferta de servicios. Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los administradores de la cartera a la fecha indicada. Éstas, así como las tenencias de la cartera y las características mostradas, están sujetas a cambios. No se puede asegurar que la evolución ocurra como se ha previsto en este material.

Este material no puede ser distribuido, publicado o reproducido, en su totalidad o en parte.