



# Kestävyysriskien integrointikäytäntö

Natixis Investment Managers S.A.



Kestävyyssriski on määritelty asetuksessa (EU) 2019/2088, joka koskee kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoitussektorilla, seuraavasti: ”ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvä tapahtuma tai olosuhde, jonka toteutumisella saattaisi olla kielteinen aineellinen vaikutus sijoituksen arvoon”.

Tämän käytännön tarkoituksena on kuvata, kuinka Natix Investment Managers S.A. (”NIM S.A.”) on tähän mennessä integroinut asianomaisia merkittäviä tai todennäköisesti merkittäviä kestävyysriskejä sijoituspäätösprosesseihinsä, joihin voi sisältyä kyseisten prosessien organisatorisia tai riskienhallintaan ja hallintotapaan liittyviä näkökohtia.

Tällaisia kestävyysriskejä integroidaan NIM S.A.:ssa useilla eri tavoilla joko ennen sijoituspäätöstä tai sen jälkeen tässä käytännössä kuvatulla tavalla. Käytännöt, joihin viitataan tässä asiakirjassa, ovat saatavilla NIM S.A.:n yrityssivustolla.



## Sisällysluettelo

1. Kestävyyssriskien integrointi sijoituspäätösprosessiin .....	3
1.1. Natix Investment Managersin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (environmental, social and governance, ESG) liittyvä käytäntö .....	3
1.2. Natix Investment Managers S.A.:n ESG-toimintatavan ja kestävyysriskien integrointi sijoitusprosessiin .....	3
1.3. Poissulkukäytännöt .....	3
2. Natix Investment Managers S.A.:n sitoutuminen ja äänestyskäyttäytyminen .....	4
3. Kestävyyssriskien huomioiminen osana palkitsemiskäytäntöä .....	4
4. Natix Investment Managers S.A.:n tekemä ESG-asioiden valvonta .....	4

## 1. 1. Kestävyyriskien integrointi sijoituspäätösprosessiin

### 1.1. Natixis Investment Managersin ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (environmental, social and governance, ESG) liittyvä käytäntö

Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") on Natixis Investment Managersin ("Natixis IM" tai "konserni") tytäryhtiö. Natixis IM on eri puolilla maailmaa sijaitsevien erikoistuneiden sijoitusten hallinnan ja jakelun yksiköiden holdingyhtiö. Konserni on kehittänyt vastuullisen sijoittamisen toimintatavan, joka soveltuu sen moniyhtiömalliin ja on yhdenmukainen **Active Thinking**<sup>®1</sup>-toimintatavan kanssa.

Vastuullisen sijoittamisen toimintatavan keskeiset periaatteet ovat

- ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (environmental, social and governance, ESG) liittyvien tekijöiden integrointi sijoituspäätöksiin
- omaisuudenhoito ja aktiivinen johtaminen
- poissulkukäytännöt.

Konsernin vastuullisen sijoittamisen toimintatapa on esitetty yksityiskohtaisesti Natixis Investment Managersin ESG-käytännössä ja vastuullisen sijoittamisen raportissa, jossa esitetään konsernin periaatteet, normit ja hallintotapa ESG-käytäntöjen toteuttamiseksi tulevaisuudessa koko konsernissa.

Osana konsernin ESG-käytäntöä osakkuusyhtiöiden odotetaan integroivan ESG-käytännöt sijoituspäätöksiinsä, olevan aktiivisia omistajia, noudattavan paikallisia normeja ja jakavan parhaita käytäntöjä mahdollisuuksien mukaan. Koska konserni koostuu useista osakkuusyhtiöistä, osakkuusyhtiöt voivat päättää, miten tämä käytäntö toteutetaan. Monilla osakkuusyhtiöillä on omat vastuulliset sijoituskäytäntönsä sekä erityiset ESG-toimikunnat tai neuvottelukunnat. Joillakin osakkuusyhtiöillä on myös käytäntöjä, jotka kattavat ESG-asioiden muut näkökohdat; näihin kuuluvat muun muassa sitoutuminen ja valtakirjalla tapahtuva äänestäminen. Jotkin osakkuusyhtiöt raportoivat säännöllisesti ESG-toiminnasta uutiskirjeiden ja rahastopäivitysten avulla. NIM:n käytäntö sisältää myös ohjeita, jotka koskevat poissulkemisia ja Natixis Investment Managersin suhtautumista ilmatorisikiin.

Monet osakkuusyhtiöt käyttävät sisäisiä malleja ESG-ongelmien vaikutusten arviointiin. Nämä mallit perustuvat yritysten tai hallitusten ja muiden ulkopuolisten organisaatioiden tietoihin. Osakkuusyhtiöt tekevät yhteistyötä myös kolmantena osapuolena toimivien tietolähteiden kanssa; näitä ovat muun muassa Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI ja Sustainalytics. Kun kyseisiä malleja käytetään, ne antavat osakkuusyhtiöille mahdollisuuden arvioida tai pisteyttää yrityksiä ja muita liikkeellelaskijoita. Tätä ESG-luokitusta voidaan sitten käyttää taloustietojen kanssa osana analyysiä tai sijoitusvalintaa.

### 1.2. Natixis Investment Managers S.A.:n ESG-toimintatavan ja kestävyysriskien integrointi sijoitusprosessiin

NIM S.A.:n vastuullisen sijoittamisen toimintatapa noudattaa Natixis IM -konsernin ESG-käytännössä esitettyjä periaatteita. NIM S.A. toimii yhteissijoitusvälineiden hallinnointiyhtiönä, ja se on delegoinut kyseisen hallinnoinnin konsernin osakkuusyhtiöille. Vaikka NIM S.A. määrittää tässä käytännössä ESG-toimintatapansa keskeiset periaatteet, se luottaa tämän vuoksi delegeoitujen varojen sijoitushallinnasta vastaavien osakkuusyhtiöiden vastuullisiin sijoituskäytäntöihin.

Vaikka kestävyysriskien katsotaan yleisesti olevan merkityksellisiä näille rahastoille, kestävyysriskien integroinnin aste sijoituspäätösprosessiin vaihtelee osakkuusyhtiön ja rahaston ESG-tavoitteen mukaan sen sijoitusstrategiassa määritellyllä tavalla. NIM S.A.:n rahastot, jotka edistävät ESG-ominaisuuksia tai joilla on kestävä sijoitustavoite, keskittyisivät ESG-seikkojen näkökulmasta hyviksi luokiteltuihin arvopapereihin, jotta kestävyysriskien mahdollisia vaikutuksia rahastojen tuottoihin voitaisiin vähentää kyseisten rahastojen tarjousasiakirjoissa tarkemmin kuvatulla tavalla.

### 1.3. Poissulkukäytännöt

Tiettyjen osakkuusyhtiöiden ESG-integrointi voidaan toteuttaa tiettyjen sijoitusten poissulkemisen avulla. Yleensä nämä poissulkemiset koskevat toimialoja tai yksittäisiä yrityksiä tai liikkeellelaskijoita. Rahastot voivat sulkea pois esimerkiksi tupakkaan, energiahiilikaivoksiin tai kiistanalaisiin aseisiin kohdistuvat sijoitukset. Koska konserni muodostuu monesta osakkuusyhtiöstä, nämä poissulkemiset voivat vaihdella eri osakkuusyhtiöiden välillä; määrättyjä konserninlaajuisia poissulkemisia ei ole tehty.

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

## 2. Natixis Investment Managers S.A.:n sitoutuminen ja äänestyskäyttäytyminen

Natixis Investment Managers S.A. uskoo, että sitoutuminen yhtiöihin, joiden arvopapereihin

sen rahastot sijoittavat – erityisesti äänioikeuksien käytön kautta – on tärkeä osa omaisuudenhoitoprosessia. Sitoutumisen ja äänestyskäyttäytymisen taso ja luonne voivat vaihdella rahastoihin liittyvien sijoitusstrategioiden mukaan. Äänestäminen ei saa häiritä perusstrategioita tai sijoitusten hoitajien tekemiä päätöksiä eikä estää yritysten omistusten myyntiä. Sen on aina tuettava rahastojen tavoitteita ja toimintaperiaatteita sekä varmistettava, että sijoitusyksiköiden omistajien intressit toteutuvat. Natixis Investment Managers S.A.:n äänestyskäytännössä määritellään näiden periaatteiden noudattamista koskevat järjestelyt.

Jotta voidaan varmistaa, että äänestys hyötyy asiaankuuluvien yritystapahtumien valvonnasta sijoitusten hallintaprosessin aikana ja että se sopii yhteen valittujen sijoitusstrategioiden kanssa kyseisen yhteissijoitusyrityksen tavoitteiden ja käytäntöjen saavuttamiseksi, vastuu äänestyspäätöksistä siirtyy delegointivaltuutuksen kautta kunkin rahaston sijoitusten hallintaprosessista vastaavalle sijoitusten hoitajalle. Näin ollen tapa, jolla ESG-kriteerit integroidaan äänestysprosessiin, on asiaankuuluvan delegoinnin kautta toimivan sijoituksen hoitajan harkinnassa.

## 3. Kestävyyseriskien huomioiminen osana palkitsemiskäytäntö

Asetuksen (EU) 2019/2088 soveltamisen alkamisen jälkeen palkitsemiskäytäntömme on päivitetty vahvistamaan kestävyysriskien järkevää ja tehokasta hallintaa. Tämän päivityksen tavoitteena oli varmistaa, että palkitsemiskäytäntömme ei rohkaise liiallista riskinottoa kestävyysriskeihin liittyen ja että sillä on yhteys riskiin mukautettuun suorituskykyyn.

## 4. Natixis Investment Managers S.A.:n tekemä ESG-asioiden valvonta

Delegointiin perustuvan toimintamallinsa vuoksi NIM S.A. on ottanut käyttöön osakkuusyhtiöidensä sijoituspäälliköitä koskevan valvontaohjelman (Delegated Oversight Programme, DOP). Tätä ohjelmaa operoi kolmannen osapuolen valvontaan erikoistunut ryhmä. Sen tavoitteena on tunnistaa, mitata ja lieventää riskejä, jotka aiheutuvat salkunhallinnan delegoinnista osakkuusyhtiöille. DOP-ohjelmassa käytetään erilaisia valvontatyökaluja, jotka kattavat muun muassa kunkin osakkuusyhtiön ESG-puitteet.

### Lisähuomautukset

**EU:ssa (Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella):** Tämän aineiston toimittaa Natixis Investment Managers S.A. tai sen sivukonttori Ruotsissa, Natixis Investment Managers, Nordics Filial. Natixis Investment Managers S.A. on luxemburgilainen hallintayhtiö, jonka toimiluvan on myöntänyt Commission de Surveillance du Secteur Financier ja joka on rekisteröity Luxemburgin lakien mukaisesti tunnuksella B 115843. Natixis Investment Managers S.A.:n kotipaikka: 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Luxemburgin suuriruhtinaskunta. Ruotsi: Natixis Investment Managers, Nordics Filial (rekisteröintinumero 516405-9601 – Ruotsin yritysrekisteri). Kotipaikka: Kungsgatan 48 5tr, Tukholma 111 35, Ruotsi.

Edellä mainitut yksiköt ovat Natixis Investment Managersin liiketoiminnan kehitysyksiköitä. Natixis Investment Managers on holding-yhtiö, jolla on erilaisia erikoistuneita sijoitustenhallinta- ja jakeluyksiköitä eri puolilla maailmaa. Natixis Investment Managersin omaisuudenhoito- ja -jakelutyryhtiöt suorittavat säädelyjä toimia vain sillä lainkäyttöalueella, jossa niillä on toimilupa tai jossa ne ovat valtuutettuja toimimaan. Niiden palvelut ja niiden hallinnoimat tuotteet eivät ole kaikkien sijoittajien saatavilla kaikilla lainkäyttöalueilla.

Vaikka Natixis Investment Managers uskoo tämän aineiston sisältämien tietojen olevan luotettavia, se ei takaa kyseisten tietojen tarkkuutta, riittävyttä tai täydellisyyttä.

Tämän aineiston tarjoaminen ja/tai viittaus tiettyihin arvopapereihin, toimialoihin tai markkinoihin tässä materiaalissa ei muodosta sijoitusneuvoja tai suositusta tai tarjousta ostaa tai myydä mitään arvopapereita eikä palvelujen tarjoamista. Sijoittajien on otettava huolellisesti huomioon kaikkien sijoitusten sijoitustavoitteet, riskit ja kulut ennen sijoitusta. Tähän aineistoon sisältyvät viittaukset analyysiin, mielipiteisiin ja tiettyihin sijoitusteemoihin ja -prosesseihin edustavat salkunhoitajien näkemyksiä ilmoitetusta päivä määrästä lähtien. Nämä sekä salkun omistukset ja ominaisuudet voivat muuttua. Tässä aineistossa ennustetulla tavalla tapahtuvaa kehitystä ei voida taata.

Tätä aineistoa ei saa jakaa, julkaista tai jäljentää kokonaan tai osittain.

INT401FI-0321