



Politica di integrazione del rischio di sostenibilità

Natixis Investment Managers S.A.

Il rischio di sostenibilità è definito dal Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”) come “un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo sul valore dell’ investimento”.

L’obiettivo di questa politica è descrivere come Natixis Investment Managers S.A. (“NIM S.A.”) ha integrato fino ad oggi i pertinenti rischi di sostenibilità, significativi o potenzialmente significativi, nei suoi processi decisionali relativi agli investimenti, che includono gli aspetti organizzativi, di gestione del rischio e di governance di tali processi.

L’integrazione di tali rischi di sostenibilità all’interno di NIM S.A. assume diverse forme sia prima che dopo la decisione di investimento, come specificato in questa politica. Le politiche a cui si fa riferimento in questo documento sono disponibili sul sito web aziendale di NIM S.A.



Indice

1. Integrazione del rischio di sostenibilità nel processo decisionale di investimento	3
1.1. Politica ESG di Natixis Investment Managers	3
1.2. L’Approccio ESG di Natixis Investment Managers S.A. e l’integrazione del rischio di sostenibilità nel processo di investimento	3
1.3. Politiche di esclusione	3
2. Impegno e voto presso Natixis Investment Managers S.A.	4
3. Considerazione del rischio di sostenibilità nel quadro della politica di remunerazione	4
4. Supervisione ESG di Natixis Investment Managers S.A.	4

1. 1. Integrazione del rischio di sostenibilità nel processo decisionale di investimento

1.1. Politica ESG di Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") è una filiale di Natixis Investment Managers ("Natixis IM" o "il Gruppo"), la società capogruppo di una linea diversificata di entità specializzate nella gestione e la distribuzione degli investimenti a livello mondiale. Il Gruppo ha sviluppato un approccio all'investimento responsabile che si adatta al suo modello di affiliazione multipla ed è allineato all'approccio **Active Thinking**¹.

I principi guida dell'approccio dell'investimento responsabile sono:

- l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle decisioni di investimento
- la responsabilità e la gestione attiva
- le politiche di esclusione.

L'approccio all'investimento responsabile del Gruppo è illustrato in dettaglio nella Politica ESG e nel Report sull'investimento responsabile di Natixis Investment Managers, che ne definisce le convinzioni, gli standard e la governance in vista dell'implementazione delle pratiche ESG in tutto il gruppo nel futuro.

Nell'ambito della politica ESG del Gruppo, ci si aspetta che gli Affiliati integrino i fattori ESG nelle loro decisioni d'investimento, che siano proprietari attivi, che aderiscano agli standard locali e che condividano le migliori pratiche ove possibile. Data la struttura ad affiliazioni multiple, gli Affiliati hanno la discrezionalità di decidere come implementare questa Politica. Molti dispongono di proprie politiche di investimento responsabile, nonché di Comitati ESG dedicati o Comitati Consultivi. Alcuni Affiliati hanno inoltre politiche che coprono altri aspetti dell'ESG, tra cui l'impegno e il voto per delega. Alcuni Affiliati riferiscono altresì regolarmente sulla performance ESG attraverso newsletter e aggiornamenti sui fondi. La Politica di NIM contiene altresì linee guida sulle esclusioni e sull'approccio di Natixis Investment Managers al rischio climatico.

Per valutare l'impatto delle questioni ESG molti Affiliati usano modelli interni basati sui dati delle società, o dei governi e di altre organizzazioni esterne. Gli Affiliati lavorano anche con fornitori di dati terze parti, come Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI e Sustainalytics. Dove utilizzati, questi modelli permettono agli Affiliati di valutare o assegnare un rating o un punteggio alle società e ad altri emittenti. Questo rating ESG può quindi essere usato insieme ai dati finanziari nel quadro dell'analisi o della selezione degli investimenti.

1.2. L'Approccio ESG di Natixis Investment Managers S.A. e l'integrazione del rischio di sostenibilità nel processo di investimento

L'approccio di NIM S.A. all'investimento responsabile segue i principi enunciati nella politica ESG del Gruppo Natixis IM. NIM S.A. agisce come società di gestione di organismi di investimento collettivo la cui gestione è stata delegata agli Affiliati del Gruppo. Di conseguenza, NIM S.A., pur definendo in questa politica i principi chiave del suo approccio all'ESG, si affida alle politiche di investimento responsabile degli Affiliati incaricati della gestione degli investimenti dei fondi delegati.

Sebbene i rischi di sostenibilità siano generalmente considerati rilevanti per questi fondi, il grado di integrazione del rischio di sostenibilità all'interno del processo decisionale d'investimento varia a seconda dell'Affiliato e delle finalità ESG del fondo come stabilito nella sua strategia d'investimento. I fondi di NIM S.A. che promuovono caratteristiche ESG o che hanno un obiettivo d'investimento sostenibile si concentrano su titoli con un buon rating dal punto di vista dell'ESG al fine di mitigare i potenziali impatti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti dei fondi, come specificato nei documenti di offerta di tali fondi.

1.3. Politiche di esclusione

L'approccio di integrazione dell'ESG di alcuni Affiliati può essere concretizzato attraverso l'esclusione di alcuni investimenti. In linea generale, queste esclusioni si applicano a settori o a singole società o emittenti. I fondi possono escludere, ad esempio, gli investimenti in società attive nei settori del tabacco, dell'estrazione di carbone termico o delle armi controverse. Data la struttura ad affiliazione multipla, queste esclusioni possono variare tra gli Affiliati; non vi sono esclusioni obbligatorie a livello di Gruppo.

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

2. Impegno e voto presso Natixis Investment Managers S.A.

Natixis Investment Managers S.A. ritiene che l'impegno con le società in cui investe

i suoi fondi, in particolare attraverso l'esercizio dei diritti di voto, sia un elemento importante del processo di gestione degli investimenti. Il livello e la natura dell'impegno e del voto possono variare a seconda delle strategie di investimento associate ai fondi. Il voto non deve interferire con le strategie sottostanti o le decisioni prese dai gestori degli investimenti, né impedire la vendita di partecipazioni nelle società. Deve sempre sostenere gli obiettivi e la politica dei fondi e assicurare che siano serviti i migliori interessi dei detentori di quote. La politica di voto di Natixis Investment Managers S.A. definisce le modalità per il rispetto di questi principi.

Per garantire che il voto tragga vantaggio dal monitoraggio degli eventi aziendali rilevanti durante il processo di gestione degli investimenti e che sia conforme alle strategie di investimento selezionate per raggiungere gli obiettivi e la politica dell'OICVM pertinente, la responsabilità di assumere le decisioni di voto viene assegnata, attraverso il mandato di delega, al corrispondente gestore degli investimenti incaricato di ogni processo di gestione degli investimenti del fondo. Di conseguenza, il modo in cui i criteri ESG sono integrati nel processo di voto è affidato al relativo gestore degli investimenti delegato.

3. Considerazione del rischio di sostenibilità nel quadro della politica di remunerazione

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2019/2088, la nostra politica di remunerazione è stata aggiornata per rafforzare la promozione di una gestione sana ed efficace dei rischi in relazione ai rischi di sostenibilità. L'obiettivo di questo aggiornamento è stato quello di garantire che la nostra pratica di remunerazione non incoraggiasse un'eccessiva assunzione di rischi rispetto ai rischi di sostenibilità e fosse legata alla performance corretta in base al rischio.

4. Supervisione ESG di Natixis Investment Managers S.A.

A fronte del suo modello delegato, NIM S.A. ha implementato un programma di supervisione sui suoi gestori degli investimenti affiliati, noto come Programma di Supervisione Delegata (Delegated Oversight Programme, DOP). Questo programma è gestito da un team specializzato nella supervisione delle terze parti. Il suo obiettivo è di identificare, misurare e mitigare i rischi derivanti dalla delega della gestione di portafoglio agli Affiliati. Il programma DOP fa uso di una serie di strumenti di supervisione che comprendono, tra l'altro, il quadro ESG di ogni Affiliato.

AVVERTENZE

In Italia Il presente materiale è fornito da Natixis Investment Managers S.A., società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana, una società Iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers S.A. è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A. è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana è in Via San Clemente 1, 20122 Milan, Italy.

Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers, holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale. Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers ; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

All'interno del presente documento, la presentazione e /o i riferimenti a specifici titoli, settori o mercati non è da intendersi in termini di consulenza su investimenti, sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari né offerta di servizi finanziari. Prima di ogni investimento, gli investitori devono esaminare con attenzione gli obiettivi di investimento, i rischi, i costi relative a strategie e prodotti. Le analisi, le opinioni, determinati temi di investimento e il processo di investimento descritti in questo documento rappresentano le posizioni del gestore di portafoglio ad una certa data. Tali elementi così come la composizione e le caratteristiche del portafoglio sono soggetti a cambiamento nel tempo. Le evoluzioni future possono non corrispondere alle previsioni formulate nel presente documento.

Il presente materiale non può essere distribuito, pubblicato o riprodotto, in tutto od in parte.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID disponibili presso i collocatori.