



Integratiebeleid inzake duurzaamheidsrisico's

Natixis Investment Managers S.A.

Het duurzaamheidsrisico wordt in Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR") gedefinieerd als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien deze zich voordoet, mogelijk een wezenlijk effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken".

Het doel van dit beleid is te beschrijven hoe Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") tot op heden de relevante duurzaamheidsrisico's, wezenlijk of mogelijk wezenlijk, heeft geïntegreerd in haar beleggingsbesluitvormingsprocessen, met inbegrip van de organisatorische, risicobeheer- en governance-aspecten van dergelijke processen.

De integratie van dergelijke duurzaamheidsrisico's binnen NIM S.A. neemt verschillende vormen aan voorafgaand aan of na de beleggingsbeslissing, zoals uiteengezet in dit beleid. De beleidslijnen waarnaar in dit document wordt verwezen, zijn beschikbaar op de bedrijfswebsite van NIM S.A.



Inhoudsopgave

1. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces	3
1.1. ESG-beleid van Natixis Investment Managers	3
1.2. ESG-benadering en integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van Natixis Investment Managers S.A.	3
1.3. Uitsluitingsbeleid.....	3
2. Engagement en stemmen bij Natixis Investment Managers S.A.	4
3. Inachtneming van duurzaamheidsrisico's als onderdeel van het beloningsbeleid	4
4. ESG-toezicht door Natixis Investment Managers S.A.	4

1. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces

1.1. ESG-beleid van Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") is een dochteronderneming van Natixis Investment Managers ("Natixis IM" of "de Groep"), de holdingmaatschappij van een divers geheel van gespecialiseerde entiteiten voor beleggingsbeheer en -distributie wereldwijd. De Groep heeft een benadering van verantwoord beleggen ontwikkeld die past bij haar multi-affiliate model en is afgestemd op de **Active Thinking**¹-benadering.

De leidende beginselen van de benadering van verantwoord beleggen zijn:

- de integratie van milieu-, sociale en governance-factoren (ESG) in beleggingsbeslissingen
- rentmeesterschap en actief beheer
- uitsluitingsbeleid.

De benadering van verantwoord beleggen van de Groep wordt uitgebreid beschreven in het ESG-beleid en het Rapport inzake verantwoord beleggen van Natixis Investment Managers, waarin de overtuigingen, normen en governance van de Groep worden uiteengezet met het oog op de invoering van ESG-praktijken in de hele groep.

In het kader van het ESG-beleid van de Groep wordt van de Filialen verwacht dat zij ESG integreren in hun beleggingsbeslissingen, dat zij actieve eigenaars zijn, dat zij zich houden aan lokale normen en dat zij waar mogelijk beste praktijken delen. Gezien de multi-affiliate structuur kunnen de Filialen naar eigen goeddunken beslissen hoe zij dit Beleid implementeren. Vele Filialen hebben een eigen beleid inzake verantwoord beleggen en beschikken over speciale ESG-comités of -adviesraden. Sommige Filialen hebben ook een beleid voor andere aspecten van ESG, zoals engagement en stemmen per volmacht. Sommige Filialen brengen ook regelmatig verslag uit over ESG-prestaties via nieuwsbrieven en fondsupdates. Het NIM-beleid bevat ook richtlijnen voor uitsluitingen en de benadering van klimaatrisico's door Natixis Investment Managers.

Veel Filialen gebruiken interne modellen om de impact van ESG-kwesties te beoordelen; deze steunen op gegevens van bedrijven of van overheden en andere externe organisaties. Filialen werken ook samen met externe gegevensverstrekkers zoals Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI en Sustainalytics. Waar deze modellen worden gebruikt, kunnen Filialen een rating of score toekennen aan ondernemingen en andere emittenten. Deze ESG-rating kan dan samen met financiële gegevens worden gebruikt als onderdeel van een analyse of beleggingsselectie.

1.2. ESG-benadering en integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van Natixis Investment Managers S.A.

NIM S.A. volgt in haar benadering van verantwoord beleggen de beginselen van het ESG-beleid van de Natixis IM Groep. NIM S.A. treedt op als beheersvennootschap van instellingen voor collectieve belegging waarvan zij het beheer heeft gedelegeerd aan de Filialen van de Groep. Bijgevolg vertrouwt NIM S.A., hoewel zij de belangrijkste beginselen van haar ESG-benadering in dit beleid uiteenzet, op het verantwoord beleggingsbeleid van de Filialen die belast zijn met het beleggingsbeheer van de gedelegeerde fondsen.

Hoewel duurzaamheidsrisico's over het algemeen relevant worden geacht voor deze fondsen, zal de mate van integratie van deze risico's in het beleggingsbesluitvormingsproces variëren naar gelang het Filiaal en van de ESG-ambitie van het fonds zoals vastgelegd in de beleggingsstrategie. De fondsen van NIM S.A. die ESG-kenmerken promoten of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben, spitsen zich toe op effecten met een goede ESG-rating om de potentiële impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de fondsen te beperken, zoals uiteengezet in de aanbiedingsdocumenten van deze fondsen.

1.3. Uitsluitingsbeleid

De benadering van ESG-integratie van bepaalde Filialen kan tot uiting komen via het uitsluiten van bepaalde beleggingen. In het algemeen zijn deze uitsluitingen van toepassing op sectoren of op individuele ondernemingen of emittenten. Fondsen kunnen bijvoorbeeld beleggingen in tabak, thermische kolenwinning of controversiële wapens uitsluiten. Gezien de multi-affiliate structuur kunnen deze uitsluitingen variëren per Filiaal; er zijn geen verplichte Groepsbrede uitsluitingen.

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

2. Engagement en stemmen bij Natixis Investment Managers S.A.

Natixis Investment Managers S.A. is van mening dat het engagement met de ondernemingen in de effecten waarvan haar fondsen beleggen – in het bijzonder via de uitoefening van stemrechten – een belangrijk element is van het beleggingsbeheerproces. Het niveau en de aard van het engagement en het stemmen kunnen variëren naar gelang de beleggingsstrategieën die aan de fondsen verbonden zijn. Stemmen mag niet interfereren met onderliggende strategieën of beslissingen van beleggingsbeheerders, noch de verkoop van participaties in ondernemingen verhinderen. Het moet altijd de doelstellingen en het beleid van de fondsen ondersteunen en ervoor zorgen dat de belangen van de houders van deelnemingsrechten zo goed mogelijk worden gediend. Het stembeleid van Natixis Investment Managers S.A. beschrijft de modaliteiten voor de naleving van deze beginselen.

Om ervoor te zorgen dat het stemmen voordeel haalt uit het toezicht op relevante gebeurtenissen in de onderneming tijdens het beleggingsbeheerproces en overeenstemt met de gekozen beleggingsstrategieën om de doelstellingen en het beleid van de betrokken ICBE's te verwezenlijken, wordt de verantwoordelijkheid voor het nemen van stembeslissingen via het delegatiemandaat toegewezen aan de overeenkomstige beleggingsbeheerder die belast is met het beleggingsbeheerproces van het fonds. De wijze waarop ESG-criteria in het stemproces worden geïntegreerd, wordt overgelaten aan het oordeel van de betrokken gedelegeerde beleggingsbeheerder.

3. Inachtneming van duurzaamheidsrisico's als onderdeel van het beloningsbeleid

Naar aanleiding van de inwerkingtreding van Verordening (EU) 2019/2088) werd ons beloningsbeleid geactualiseerd om de bevordering van degelijk en doeltreffend risicobeheer met betrekking tot duurzaamheidsrisico's te versterken. Het doel van deze actualisering was ervoor te zorgen dat onze beloningspraktijk niet aanzet tot het nemen van buitensporige risico's met betrekking tot duurzaamheidsrisico's en gekoppeld is aan naar risico gewogen prestaties.

4. ESG-toezicht door Natixis Investment Managers S.A.

Gezien haar gedelegeerd model heeft NIM S.A. een programma voor toezicht op de met haar verbonden beleggingsbeheerders ingevoerd dat bekend staat als het Delegated Oversight Programme (het DOP). Dit programma wordt uitgevoerd door een team dat gespecialiseerd is in toezicht op derden. Het doel ervan is de risico's die voortvloeien uit de delegatie van het portefeuillebeheer aan de Filialen te onderkennen, te meten en te beperken. Het DOP-programma maakt gebruik van een reeks toezichtinstrumenten die onder meer betrekking hebben op het ESG-kader van elk Filiaal. DOP-ohjelmasa käytetään erilaisia valvontatyökaluja, jotka kattavat muun muassa kunkin osakkuusyhtiön ESG-puitteet.

ADDITIONELE BEPALINGEN

In Nederland: Dit materiaal wordt ter beschikking gesteld door Natixis Investment Managers S.A. of haar bijkantoor, Natixis Investment Managers, Nederlands. Natixis Investment Managers S.A. is een beheerder opgericht naar het recht van Luxemburg en geautoriseerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Natixis Investment Managers S.A. is geregistreerd onder nummer B115843 en kantoorhoudende te 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg. Nederland: Natixis Investment Managers, Nederlands, geregistreerd onder nummer 50774670 en kantoorhoudende te Stadsplateau 7, 3521AZ Utrecht, Nederland.

De hierboven vermelde entiteiten zijn business development eenheden van Natixis Investment Managers, een houdstermaatschappij van diverse gespecialiseerde distributie- en vermogensbeheersentiteiten wereldwijd. De dochtermaatschappijen van Natixis Investment Managers die zich bezighouden met vermogensbeheersactiviteiten verrichten slechts gereuleerde activiteiten in en vanuit de jurisdicties waar zij voor dat doel een vergunning hebben of daartoe geautoriseerd zijn. Hun diensten en producten zijn slechts beschikbaar voor bepaalde beleggers en in bepaalde jurisdicties.

Alhoewel Natixis Investment Managers van mening is dat de inhoud van dit materiaal met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, geeft Natixis Investment Managers geen garantie voor de juistheid, adequaatheid en volledigheid daarvan.

Dit materiaal en/of de hierin opgenomen verwijzingen naar bepaalde effecten, sectoren of markten vormen geen beleggingsadvies, aanbeveling, aanbod of uitnodiging tot het doen van een aanbod tot het kopen of verkopen van effecten danwel het verlenen van diensten. Beleggers dienen de beleggingsdoelstellingen, risico's en de aan een investering verbonden kosten zorgvuldig af te wegen voordat zij besluiten om te investeren. De analyses, meningen en bepaalde beleggingsonderwerpen en -processen waar in dit materiaal naar wordt verwezen betreffen de standpunten van de portfolio manager(s) op de aangegeven datum en kunnen wijzigen, evenals posities in de portfolio en de kenmerken daarvan. Natixis Investment Managers geeft geen enkele garantie dat bepaalde ontwikkelingen zich ook daadwerkelijk zullen voordoen zoals in dit materiaal is voorspeld.

Het is niet toegestaan dit materiaal geheel of gedeeltelijk door te sturen, te verspreiden, te publiceren of te reproduceren.