



Política de Integração de Risco de Sustentabilidade

Natixis Investment Managers S.A.

O risco de sustentabilidade é definido pelo Regulamento (UE) 2019/2088 sobre o Regulamento de Divulgação de Informação Financeira Sustentável (“SFDR”) como “um evento ou condição ambiental, social ou de governança que, caso ocorra, pode causar um impacto negativo material no valor do investimento”.

O objetivo da presente política é descrever como a Natixis Investment Managers S.A. (“NIM S.A.”) integrou, até ao momento, os riscos de sustentabilidade relevantes, materiais ou passíveis de serem relevantes, nos seus processos de tomada de decisões de investimento, os quais podem incluir os aspetos organizacionais, de gestão de riscos e de governação desses processos.

A integração desses riscos de sustentabilidade na NIM S.A. assume várias formas, seja antes ou depois da decisão de investimento, conforme detalhado na presente política. As políticas referenciadas ao longo deste documento estão disponíveis no website empresarial da NIM S.A.



Índice

1. Integração do risco de sustentabilidade no processo de tomada de decisão de investimento	3
1.1. Política ESG da Natixis Investment Managers	3
1.2. Abordagem da ESG da Natixis Investment Managers S.A. e integração do risco de Sustentabilidade no processo de investimento	3
1.3. Políticas de exclusão	3
2. Participação e votação na Natixis Investment Managers S.A.	4
3. Consideração do risco de sustentabilidade como parte da política de remuneração	4
4. Supervisão do ESG pela Natixis Investment Managers S.A.	4

1. Integração do risco de sustentabilidade no processo de tomada de decisão de investimento

1.1. Política ESG da Natixis Investment Managers

A Natixis Investment Managers S.A. ("NIM S.A.") é uma subsidiária da Natixis Investment Managers ("Natixis IM" ou "o Grupo"), a empresa-mãe de uma linha diversificada de entidades especializadas em gestão e distribuição de investimentos em todo o mundo. O Grupo desenvolveu uma abordagem ao investimento responsável que se adapta ao seu modelo de múltiplas afiliadas e que se encontra alinhada com a abordagem **Active Thinking**¹.

Os princípios orientadores da abordagem de investimento responsável são:

- a integração de fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) nas decisões de investimento
- administração e gestão ativa
- políticas de exclusão.

A abordagem de investimento responsável do Grupo está detalhada na Política ESG da Natixis Investment Managers e no Relatório de Investimento Responsável, que estabelece as suas convicções, normas e governação com vista a implementar práticas ESG em todo o grupo no futuro.

Como parte da política ESG do Grupo, espera-se que as Afiliadas integrem a ESG nas suas decisões de investimento, para que sejam proprietários ativos, para aderirem às normas locais e partilharem as melhores práticas sempre que possível. Tendo em conta a estrutura multi-afiliada, as Afiliadas têm o poder de decidir como implementar a presente Política. Muitas Afiliadas têm políticas de investimento responsáveis próprias, bem como Comissões ESG dedicados ou Conselhos Consultivos. Algumas Afiliadas também têm políticas que abrangem outros aspetos da ESG, incluindo contratação e votação por procuração. Algumas Afiliadas também comunicam regularmente o desempenho da ESG por meio de newsletters e atualizações de fundos. A Política da NIM também contém diretrizes sobre exclusões e sobre a abordagem da Natixis Investment Managers ao risco climático.

Muitas Afiliadas utilizam modelos internos para avaliar o impacto dos problemas da ESG; estes dependem de dados de empresas, ou de governos e outras organizações externas. As Afiliadas também trabalham com fornecedores de dados terceiros, como do Institutional Shareholder Services (ISS), MSCI e Sustainalytics. Quando utilizados, estes modelos permitem que as Filiais classifiquem ou categorizem empresas e outros emissores. Esta classificação ESG pode então ser usada juntamente com dados financeiros como parte da análise ou seleção de investimento.

1.2. Abordagem da ESG da Natixis Investment Managers S.A. e integração do risco de Sustentabilidade no processo de investimento

A abordagem da NIM S.A. ao investimento responsável segue os princípios definidos na política ESG do Grupo Natixis IM. A NIM S.A. age como empresa gestora de organismos de investimento coletivo, cuja gestão delegou às Afiliadas do Grupo. Como resultado, a NIM S.A., embora defina os princípios-chave da sua abordagem à ESG na presente política, depende das políticas de investimento responsáveis das Afiliadas responsáveis pela gestão de investimento dos fundos sob delegação.

Embora os riscos de sustentabilidade sejam geralmente considerados relevantes para estes fundos, o grau de integração do risco de sustentabilidade no processo de tomada de decisão de investimento irá variar dependendo da Afiliada e da ambição ESG do fundo, conforme definido na sua estratégia de investimento. Os fundos da NIM S.A. que promovem as características ESG ou que têm um objetivo de investimento sustentável focar-se-iam em títulos com boa classificação, de um ponto de vista ESG, para mitigar os potenciais impactos dos riscos de sustentabilidade nos retornos dos fundos, conforme detalhado nos documentos de oferta destes fundos.

1.3. Políticas de exclusão

A abordagem de integração ESG de determinadas Afiliadas pode ser materializada através de exclusões de determinados investimentos. Geralmente, estas exclusões aplicam-se a setores ou a empresas individuais ou emittentes. Os fundos podem excluir, por exemplo, investimentos em tabaco, extração de carvão térmico ou armas controversas. Considerando a estrutura multi-afiliada, estas exclusões podem variar entre as Afiliadas; não existem exclusões obrigatórias para todo o Grupo.

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

2. Participação e votação na Natixis Investment Managers S.A.

A Natixis Investment Managers S.A. acredita que o envolvimento com as empresas em cujos títulos

os seus fundos investem – particularmente através do exercício de direitos de voto – é um elemento importante do processo de gestão de investimentos. O nível e a natureza do envolvimento e votação podem variar de acordo com as estratégias de investimento associadas aos fundos. A votação não deve interferir com estratégias subjacentes ou decisões tomadas pelos gestores de investimento, nem impedir a venda de participações em empresas. A votação deve apoiar sempre os objetivos e a política dos fundos e garantir que os melhores interesses dos titulares de unidades são satisfeitos. A política de votação da Natixis Investment Managers S.A. define as disposições para cumprir estes princípios.

Para garantir que a votação beneficia da monitorização de eventos corporativos relevantes durante o processo de gestão de investimentos e que se encontra de acordo com as estratégias de investimento escolhidas para cumprir os objetivos e política do OICVM relevante, a responsabilidade de exercer decisões de voto é atribuída, através de mandato, ao gestor de investimento correspondente responsável por cada processo de gestão de investimento de fundos. Deste modo, a forma como os critérios ESG são integrados no processo de votação fica à discrição do gestor de investimento delegado relevante.

3. Consideração do risco de sustentabilidade como parte da política de remuneração

Após entrada em vigor do Regulamento (UE) 2019/2088, a nossa política de remuneração foi atualizada para reforçar a promoção de uma gestão de riscos sólida e eficaz no que diz respeito aos riscos de sustentabilidade. O objetivo desta atualização foi garantir que a nossa prática de remuneração não incentiva a tomada de riscos excessivos em relação aos riscos de sustentabilidade e está associada ao desempenho ajustado ao risco.

4. Supervisão do ESG pela Natixis Investment Managers S.A.

Dado o seu modelo delegado, a NIM S.A. implementou um programa de supervisão sobre os seus gestores de investimento afiliados, e que é conhecido como Programa de Supervisão Delegada (DOP). Este programa é operado por uma equipa especializada em supervisão de terceiros. O seu objetivo é identificar, medir e mitigar os riscos decorrentes da delegação da gestão da carteira para as Afiliadas. O programa DOP utiliza uma série de ferramentas de supervisão que abrangem, entre outras coisas, o quadro ESG de cada Afiliada.

NOTAS ADICIONAIS

Em Portugal Este material é disponibilizado pela Natixis Investment Managers S.A. ou pela sua sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. A Natixis Investment Managers S.A. é uma sociedade gestora luxemburguesa autorizada pela Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), constituída ao abrigo das leis do Luxemburgo e registrada sob o n.º B 115843. Sede registada da Natixis Investment Managers S.A.: 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Grão-Ducado do Luxemburgo. A Natixis Investment Managers, Sucursal na Espanha, é autorizada e supervisionada pela Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) em relação às suas atividades em Espanha e pela Comissão de Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) em relação às suas atividades em Portugal. Sede social da Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano n.º 90, 6º Andar, 28006 Madrid, Espanha.

A entidade acima mencionada é uma unidade de desenvolvimento de negócios da Natixis Investment Managers, a sociedade holding de uma linha diversificada de entidades especializadas em gestão de investimentos e distribuição em todo o mundo. As subsidiárias de gestão de investimentos da Natixis Investment Managers realizam qualquer atividade regulamentada apenas dentro e a partir das jurisdições em que estão licenciadas ou autorizadas para o fazer. Os seus serviços e os produtos que gerem não estão disponíveis para todos os investidores em todas as jurisdições.

Apesar da Natixis Investment Managers acreditar que as informações disponibilizadas neste material sejam confiáveis, inclusive as provenientes de fontes terceiras, a mesma não garante a precisão, adequação ou completude de tais informações.

A disponibilização deste material e / ou a referência a valores mobiliários, setores ou mercados específicos no mesmo não constitui consultoria de investimento, recomendação ou oferta de compra ou venda de qualquer valor mobiliário ou oferta de serviços. Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos, riscos e despesas de qualquer investimento antes de investirem. As análises, opiniões e alguns dos temas e processos de investimento aqui mencionados representam a visão do(s) gerente(s) de portfólio na data indicada. Estas, assim como as participações e características da carteira mostradas, estão sujeitas a alterações. Não há garantia de que os desenvolvimentos ocorram conforme as previsões neste material.

Este material não pode ser distribuído, publicado ou reproduzido, no todo ou em parte.