

# JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund

## Uitsluitingsbeleid

Juni 2020

In het JPMorgan Investment Funds – Global Macro Sustainable Fund komen veel van de waarden van onze cliënten op het gebied van milieu, maatschappij en governance tot uitdrukking doordat bepaalde sectoren en activiteiten worden uitgesloten. De uitsluitingen zijn van toepassing op zowel aandelen (fysieke aandelen en opties op specifieke aandelen) als obligaties van individuele bedrijven. Hieronder wordt nader toegelicht hoe we deze uitsluitingscriteria toepassen op onze long-posities in indexen die we met derivaten bewerkstelligen. Zoals blijkt uit onderstaande tabel worden sommige sectoren volledig uitgesloten en geldt voor andere een bepaald maximum inkomstenpercentage dat kan variëren naargelang het bedrijf een producent, distributeur of dienstverlener is.

	UITSLUITING OP BASIS VAN EEN INKOMSTENDREMPEL		VOLLEDIGE UITSLUITING
OP BASIS VAN WAARDEN	Alcohol	Militair materieel	Controversiële wapens
	Cannabis	Porno-industrie	Onconventionele olie- en gaswinning
	Fossiele brandstoffen	Energiecentrales	
	Gokindustrie	Tabak	
GEBASEERD OP NORMEN*			Bedrijven die het Global Compact van de VN** schenden

\* Als de schending van de normen niet op korte termijn kan worden verholpen of als er geen signalen zijn die erop wijzen dat het bedrijf het probleem aanpakt, zullen we het bedrijf onmiddellijk uitsluiten. In geval van onduidelijkheid gaan we een dialoog aan met het bedrijf.

\*\* VN staat voor Verenigde Naties. Het Global Compact van de VN is een initiatief om bedrijven van over de hele wereld aan te sporen een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de invoering daarvan.

Binnen ons uitsluitingskader proberen we onderscheid te maken tussen bedrijven die hun minder duurzame activiteiten blijven uitvoeren en bedrijven die in transitie zijn naar meer duurzaamheid, vooral met betrekking tot klimaatverandering. We verwachten met name dat energiecentrales zich om strategische redenen in toenemende mate zullen focussen op klimaatverandering en de uitstootproblematiek. Om die reden hebben we een inclusiebeleid ontwikkeld om energiebedrijven te identificeren die actief op weg zijn naar duurzame energieopwekking en die emissiereductie vooropstellen in hun bedrijfsstrategie.

Naast onze kwalitatieve beoordeling, waarin de investeringen worden meegewogen die het bedrijf doet om de productiecapaciteit van hernieuwbare energie te verhogen, moeten bedrijven minimaal aan de volgende criteria voldoen om in aanmerking komen voor opname in het fonds:

- De geplande ontwikkeling van de activiteiten van het bedrijf moet verenigbaar zijn met een opwarming van de aarde van maximaal 2°C
- De huidige activiteiten van het bedrijf mogen niet hoofdzakelijk bestaan uit energieopwekking uit fossiele brandstoffen.

## Behandeling van indexderivaten

Bovenstaande uitsluitingen zijn ook van toepassing op al onze long-posities in indexen die we met derivaten bewerkstelligen indien meer dan 30% van de blootstelling van de onderliggende index binnen onze uitsluitingscriteria valt. Als we met behulp van toegestane derivaten (die voldoen aan de bovengenoemde 30%-regel) long-posities in indexen openen, mag de aandeldelta van de totale long-positie van het fonds in de onderliggende uitgesloten bedrijven niet hoger zijn dan 5%. Dus als we bijvoorbeeld tegelijkertijd met call-opties een long-positie op de S&P en met futures een longpositie op de Eurostoxx innemen – twee indexen waarvan op dit moment minder dan 30% van de onderliggende blootstelling binnen de uitsluitingscriteria valt – dan mag de totale aandeldelta van de totale blootstelling van die indexen aan uitgesloten bedrijven niet hoger zijn dan 5%. Long-posities kunnen alleen worden gecompenseerd door short-posities als een optie voor afdekkingsdoeleinden wordt aangehouden en beide posities betrekking hebben op dezelfde index.

---

Dit is een document voor promotionele doeleinden. De visies hierin moeten dan ook niet worden beschouwd als advies om beleggingen of belangen te kopen of te verkopen. Ieder besluit naar aanleiding van de informatie in dit document zal volledig worden genomen op basis van het eigen oordeel van de lezer. Alle research in deze publicatie is verkregen door J.P. Morgan Asset Management, die op basis daarvan voor eigen doeleinden actie kan hebben ondernomen. De resultaten van dergelijke research worden als aanvullende informatie beschikbaar gesteld en komen niet noodzakelijkerwijs overeen met de standpunten van J.P. Morgan Asset Management. Alle voorspellingen, cijfers, opinies, verklaringen van financiële marktontwikkelingen en beleggingstechnieken en -strategieën zijn, tenzij anders weergegeven, die van J.P. Morgan Asset Management per de datum van dit document. Ze worden geacht nauwkeurig te zijn op het moment van schrijven. Ze kunnen zonder verwijzing of kennisgeving aan u worden gewijzigd.

U dient er rekening mee te houden dat de waarde van beleggingen en het inkomen daaruit kan fluctueren al naar gelang de marktomstandigheden en fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen. Schommelingen in de wisselkoersen kunnen een negatief effect hebben op de waarde, koers of inkomsten uit het product (of de producten) of de onderliggende buitenlandse beleggingen. In het verleden behaalde resultaten en inkomsten bieden geen garantie voor het toekomstige rendement. Er is geen garantie dat voorspellingen ook daadwerkelijk uitkomen. Hoewel het streven is om de beleggingsdoelstelling van het beleggingsproduct (of de producten) te bereiken, is er geen garantie dat deze doelstellingen zullen worden gehaald.

J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co. en zijn filialen wereldwijd. Als u telefonisch contact opneemt met J.P. Morgan Asset Management dient u er rekening mee te houden dat de telefoongesprekken kunnen worden opgenomen en gevolgd voor juridische, veiligheids- en trainingsdoeleinden. U dient er tevens rekening mee te houden dat de uit de gesprekken met u voortkomende informatie en gegevens worden verzameld, opgeslagen en verwerkt door J.P. Morgan Asset Management, in overeenstemming met het Privacybeleid (EMEA).

Het kan zijn dat bepaalde producten in uw jurisdictie niet over een vergunning beschikken of dat het aanbieden ervan aan beperkingen onderhevig is. Het is de verantwoordelijkheid van iedere lezer om zichzelf nauwgezet op de hoogte te stellen van de wetten en regelgeving van de betreffende jurisdictie. Beleggers wordt aangeraden om zich voorafgaand aan iedere beleggingsbeslissing te informeren over de gevolgen op juridisch, regelings- en fiscaal gebied van een belegging in het product (of de producten). Aandelen of andere belangen mogen niet direct of indirect worden aangeboden aan of gekocht worden door mensen met de Amerikaanse nationaliteit.

Voorafgaand aan elke transactie, met inbegrip van inschrijving, terugkoop, overdracht en arbitrage, is het absoluut noodzakelijk voor de belegger om kennis te nemen van het document met de Essentiële Beleggersinformatie en het meest recente volledige prospectus. Een exemplaar van het prospectus, vertaald in het Frans, de Essentiële beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen van de SICAVs naar Luxemburgs recht, vertaald in het Nederlands en Frans, zijn gratis verkrijgbaar bij: JPMorgan Chase Bank N.A., Koning Albert II laan 1, B1210 Brussel, aangewezen als instantie om de financiële dienstverlening te verzorgen in België of bij JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., EBBC, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg. Het prospectus bevat informatie over kosten en beleggingsdetails.

Alle weergegeven voorspellingen en/of meningen zijn die van J.P. Morgan Asset Management per juni 2017, en zijn onderhevig aan wijzigingen. In België geldt een tarief voor de instapkosten van maximaal 3% van de netto intrinsieke waarde per aandeel. De minimaal vereiste belegging bedraagt USD 35.000 of het equivalent daarvan. De beurstaks verschuldigd inzake de terugverkoop van kapitalisatieaandelen bedraagt 1,32% (met een maximum van 4.000 euro per transactie). Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de uitgekeerde dividenden gegenereerd door de distributieaandelen is gelijk aan 30%. Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de interestcomponent van de inkoopprijs van de aandelen in kapitalisatiefondsen en in distributiefondsen die meer dan 25% van hun vermogen in schuldvorderingen beleggen is gelijk aan 30%. Sinds 1 januari 2008 bleef dit belastingsregime van toepassing maar de roerende voorheffing wordt berekend op het inkomen dat voortkomt in de vorm van interest, meerwaarden en minderwaarden, uit de opbrengst van activa belegd in zulke schuldvorderingen. De beheervergoeding is 1%, de administratieve en operationele kosten bedragen 0,20 %. De lopende kosten geven het totaal weer van de kosten = jaarlijkse beheervergoeding + administratieve kosten. Voor meer informatie over de kosten wordt u uitgenodigd om het prospectus te raadplegen of contact op te nemen met uw gebruikelijke financiële adviseur. De SICAV heeft JPMorgan Chase Bank N.A., filiaal Brussel, Koning Albert II laan 1, 1210 Brussel, aangewezen als tussenpersoon voor de financiële diensten in België. De netto intrinsieke waardes zijn beschikbaar op de BEAMA website [www.beama.be](http://www.beama.be), op de website [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be) en bij de intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België: JPMorgan Chase Bank N.A., vestiging Brussel, 1 Koning Albert II laan, 1210 Brussel. De netto intrinsieke waarde van sommige aandelenklassen wordt gepubliceerd in de kranten L'Echo en De Tijd.

Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

LV-JPM52688 | 06/20 | BE\_NL